



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

**HODNOCENÍ VÝKONNOSTI PODNIKU
PROSTŘEDNICTVÍM BENCHMARKINGU**

EVALUATION OF THE COMPANY'S PERFORMANCE USING BENCHMARKING APPROACH

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Michal Balažovič

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

prof. Ing. Alena Kocmanová, Ph.D.

BRNO 2021

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav ekonomiky
Student: **Michal Balažovič**
Studijní program: Ekonomika podniku
Studijní obor: bez specializace
Vedoucí práce: **prof. Ing. Alena Kocmanová, Ph.D.**
Akademický rok: 2020/21

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení výkonnosti podniku prostřednictvím benchmarkingu

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíle práce, metody a postupy zpracování
Teoretická východiska práce
Analýza současného stavu
Vlastní návrhy řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je zobrazení aktuálního stavu finanční výkonnosti vybrané společnosti, její zhodnocení s konkurenčními podniky v daném odvětví a následné zpracování návrhů na zlepšení tohoto stavu. Současný stav finanční výkonnosti podniku budu zjišťovat prostřednictvím ukazatelů finanční analýzy a celkové zhodnocení podniku budu provádět pomocí metody mezipodnikového srovnávání.

Základní literární prameny:

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. ISBN 978-80-271-2028-4.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vyd. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.

SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2007. ISBN 978-8-251-1830-6.

KISLINGEROVÁ, Eva a kol. Manažerské finance. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007. ISBN 978-80-7179-712-8.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2020/21

V Brně dne 28.2.2021

L. S.

prof. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
ředitel

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce se zaměřuje na hodnocení finanční situace společnosti MPL TRADING, spol. s r.o. v letech 2017 až 2019, pomocí metody benchmarking. V první části se nachází teoretická východiska, kde jsou specifikovány vybrané ukazatele a pojmy. Druhá část práce obsahuje představení společnosti a její konkurence. Dále následují výpočty finanční analýzy a samotný benchmarking s vybranými konkurenty. Na závěr jsou představeny vlastní návrhy a doporučení na zlepšení situace.

Klíčová slova

benchmarking, finanční analýza, mezipodnikové srovnávání, hodnocení výkonnosti podniku, poměrové ukazatele

Abstract

The bachelor's thesis is focused on evaluation of the financial situation of a MPL TRADING company for the period 2017 to 2019, using benchmarking approach. The first part focuses on the theoretical basis, where the selected indicators and terms are specified. The second part contains company's introduction and their competitors. Afterwards follows calculation of financial analysis and benchmarking with chosen competitors itself. The last part presents own proposals and recommendations to improve the situation of the company.

Key words

benchmarking, financial analysis, intercompany comparison, evaluation of the company's performance, rate indicator's

Bibliografická citace bakalářské práce

BALAŽOVIČ, Michal. *Hodnocení výkonnosti podniku prostřednictvím benchmarkingu* [online]. Brno, 2021 [cit. 2021-05-12]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/131378>. Bakalářská práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav ekonomiky. Vedoucí práce Alena Kocmanová.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovával jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 21. 5. 2020

.....

podpis studenta

Poděkování

Tímto bych chtěl poděkovat mé vedoucí bakalářské práce, paní prof. Ing. Aleně Kocmanové, Ph.D., za vedení, cenné rady a věcné poznámky v průběhu psaní této práce. Dále chci poděkovat své rodině a přítelkyni za jejich podporu v průběhu studia.

Obsah

ÚVOD.....	10
1 CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ.....	11
2 MĚŘENÍ A HODNOCENÍ VÝKONNOSTI PODNIKU	12
2.1 Finanční analýza.....	12
2.1.1 Uživatelé finanční analýzy.....	13
2.1.2 Zdroje finanční analýzy	14
2.2 Metody finanční analýzy	19
2.2.1 Analýza absolutních ukazatelů	20
2.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	21
2.2.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	23
2.2.4 Analýza soustav ukazatelů.....	31
2.3 Benchmarking	33
2.4 Strategické analýzy prostředí	34
2.4.1 SWOT analýza.....	34
3 PRAKTICKÁ ČÁST	35
3.1 Představení společnosti	35
3.2 Analýza současného stavu.....	36
3.2.1 Hlavní trhy a zákazníci	36
3.2.2 Vývoj stavebnictví	36
3.2.3 Analýza absolutních ukazatelů	38
3.2.4 Analýza rozdílových ukazatelů.....	42
3.3 Konkurenční společnosti.....	43
3.3.1 IZOMAT stavebniny s.r.o.....	43
3.3.2 STAVOSPOL, s.r.o.	44
3.4 Mezipodnikové srovnávání	45

3.4.1	Poměrové ukazatele	45
3.4.2	Analýza soustav ukazatelů	55
3.5	SWOT analýza	58
4	VLASTNÍ NÁVRHY A DOPORUČENÍ	59
4.1	Optimalizace zdrojů financování	59
4.2	Obrat pohledávek a závazků	59
4.3	Zaměstnanci	60
4.4	Reklama	62
	ZÁVĚR	63
	POUŽITÁ LITERATURA	64
	ELEKTRONICKÉ ZDROJE	66
	SEZNAM POUŽITÝCH OBRÁZKŮ	68
	SEZNAM POUŽITÝCH TABULEK	69
	SEZNAM POUŽITÝCH GRAFŮ	71
	SEZNAM POUŽITÝCH ROVNIC	72
	SEZNAM PŘÍLOH	73

ÚVOD

Založit společnost není v dnešní době nic těžkého. Mnohem těžším je vydobýt si dobrou pozici na trhu a tuto pozici si udržet. Z tohoto důvodu, by se každá společnost měla zajímat jak o řízení podniku, tak o jeho finanční zdraví.

Sledování finanční situace podniku patří k základním povinnostem manažerů v každém podniku. Management většinou disponuje kvalitními informacemi o hospodaření řízeného podniku. Mnohem hůře dostupná je ovšem komparace s ostatními společnostmi v odvětví či regionu. Vedoucí pracovníci se většinou při snaze porovnávat dosažené výsledky s dalšími podniky, střetávají s odmítavým postojem konkurence.

K posouzení finančního zdraví použiji metodu benchmarkingu. Jedná se o jednu z nejpoužívanějších metod. Smyslem této metody, je srovnat výkonnost vybraného podniku s jeho konkurenty, kteří působí ve stejném odvětví.

V této práci budu posuzovat finanční výkonnost společnosti MPL TRADING, spol. s r.o. v porovnání s konkurenty. Společnost se zabývá prodejem stavebních materiálů a působí na trhu již 28 let. Za tuto dobu se dostala mezi významné prodejce stavebních materiálů v České republice i na Slovensku.

Bakalářská práce je rozdělena na tři části: teoretickou, praktickou a návrhovou. Teoretická část je zaměřena na vysvětlení základních pojmů, metod finanční analýzy a mezipodnikového srovnávání. V praktické části se věnuji aplikaci těchto metod, charakteristice odvětví, ve kterém vybrané společnosti působí, a v neposlední řadě srovnání vybrané společnosti s konkurenty. Poslední kapitola se zabývá souhrnným hodnocením výkonnosti vybraného podniku. Dle zjištěných výsledků z předchozí části jsou zde navržena určitá doporučení a opatření, která by měla pomoci vylepšit situaci společnosti v budoucích letech.

1 CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Cílem mé práce je zobrazení aktuálního stavu finanční výkonnosti vybrané společnosti, její zhodnocení s konkurenčními podniky v daném odvětví a následné zpracování návrhů na zlepšení tohoto stavu. Současný stav finanční výkonnosti podniku budu zjišťovat prostřednictvím ukazatelů finanční analýzy a celkové zhodnocení podniku budu provádět pomocí metody mezipodnikového srovnávání.

Pro dosažení tohoto cíle vypracuji tyto dílčí činnosti bakalářské práce:

- Formulace teoretických východisek, popis jednotlivých ukazatelů finanční analýzy a metody benchmarkingu.
- Představení vybrané společnosti, jejího předmětu podnikání, konkurentů a odvětví, ve kterém působí.
- Provedení finanční analýzy vybrané společnosti a její konkurence v letech 2017 až 2019 pomocí vybraných ukazatelů, představených v rámci teoretické části.
- Interpretace dosažených výsledků analýz společnosti v porovnání s vybranými konkurenty.
- Analýza vnitřních a vnějších vlivů vybraného podniku.
- Představení vlastních návrhů a doporučení pro zlepšení finanční výkonnosti podniku.

Metodika práce

Při zpracování této práce použiji několik metod pro dosažení požadovaných cílů. Mezi tyto metody patří pozorování, které použiji na cílené a systematické sledování skutečností v podniku a jeho okolí. Další metodou je srovnávání, kdy budu zjišťovat shody a rozdíly vybraných podniků. Pro získávání, hodnocení a třídění informací použiji metodu analýzy. V neposlední řadě použiji pro sledování souvislosti mezi prvky a formulaci závěrů metodu indukce, dedukce a syntézy (Synek 2011, s. 23 a 24).

2 MĚŘENÍ A HODNOCENÍ VÝKONNOSTI PODNIKU

Výkonnost podniku můžeme uchopit hned v několika směrech. Může to být velikost bankovního konta, počet zaměstnanců, image značky nebo podíl na trhu. Dá se také chápat jako schopnost uspokojovat zákazníky, mít spokojené a motivované zaměstnance, být schopen platit včas a řádně svým věřitelům a v neposlední řadě obstát v silné konkurenci. Každý subjekt může tedy měřit a hodnotit výkonnost podniku jinak (Pavelková 2009, s. 13).

V této práci bude měření a hodnocení výkonnosti podniku provedeno pomocí nástrojů finanční analýzy. Následně budou tyto hodnoty porovnávány s konkurenty metodou benchmarkingu.

2.1 Finanční analýza

Existuje mnoho způsobů, jak definovat pojem „finanční analýza“. Dle Růčkové (2019, s. 9), *„Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech“*. Finanční analýzou hodnotíme finanční zdraví podniku v minulosti, současnosti a na základě těchto informací odhadujeme jeho budoucí vývoj. Za hlavní smysl finanční analýzy považujeme připravení podkladů pro kvalitní rozhodování o fungování podniku.

Knápková (2017, s. 17) dodává, že finanční analýza je nástroj, který se využívá ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Slouží k odhalení, zda je podnik dostatečně ziskový a je schopen splácet své závazky, nebo zda má podnik vhodnou kapitálovou strukturu a dochází k efektivnímu využívání aktiv. Podnik může využít finanční analýzu jako zpětnou vazbu, díky které zjišťuje, co se mu v minulosti podařilo a co by měl naopak zlepšit. Výsledky analýzy jsou důležité zejména pro vedení, ale také pro všechny zainteresované strany, kterými můžou být například investoři, konkurenti, obchodní partneři, státní instituce a také odborná veřejnost.

2.1.1 Uživatelé finanční analýzy

O informace týkající se finančního zdraví podniku má zájem spousta zainteresovaných stran, které jsou v určitém kontaktu s podnikem. Tyto uživatele můžeme rozdělit na externí a interní (Kislingerová 2007, s. 33).

Mezi externí uživatele řadíme:

- investory,
- banky a jiné věřitele,
- stát a jeho orgány,
- obchodní partnery,
- konkurenci.

K uživatelům interním patří:

- manažeři,
- zaměstnanci (Kislingerová 2007, s. 33).

Investorům finanční analýza slouží především pro ověření, zda podnik nakládá s jejich investovanými prostředky efektivně. Tyto informace pak rozhodují o dalších případných investicích v podniku. Nejdůležitějším faktorem pro investory, je míra rizika k výnosu (Kislingerová 2007, s. 33).

Banky a ostatní věřitelé soustřeďují svoji pozornost na finanční stav potenciálního nebo již existujícího dlužníka. Finanční analýza jim podává podklady pro rozhodování, zda úvěr poskytnout nebo neposkytnout, popřípadě v jaké výši a za jakých podmínek (Grünwald 2007, s. 29).

Pro **stát a jeho orgány** je finanční analýza důležitá zejména ke kontrole správnosti daní, pro statistiky nebo například pro přehled o finančním stavu podniků se státní zakázkou (Holečková 2008, s. 17).

Obchodní partnery zajímá především schopnost podniku splácet své krátkodobé a dlouhodobé závazky. Jejich pozornost se tedy soustřeďuje zejména na solventnost, likviditu a zadluženost (Kislingerová 2007, s. 34).

Konkurence se zajímá o výsledky finanční analýzy podniků, kterým se na trhu daří. Důvodem je inspirace a následná aplikace dobrých praktik podniku (Knápková 2017, s. 17).

Pro **manažery** je finanční analýza podstatná pro zlepšování rozhodovacích procesů v podniku. Vzhledem k přístupu k informacím, které nejsou dostupné široké veřejnosti, by manažeři měli být schopni sestavit nejkvalitnější finanční analýzu (Kislingerová 2007, s. 34).

Těžiště pozornosti **zaměstnanců** směřuje zejména k prosperitě podniku z důvodu stálého zaměstnání (Grünwald 2007, s. 30).

2.1.2 Zdroje finanční analýzy

Základním zdrojem pro finanční analýzu jsou účetní výkazy podniku. Těmito účetními výkazy rozumíme rozvahu, výkaz zisku a ztráty, cash flow, příloha účetní závěrky a v neposlední řadě přehled o změnách vlastního kapitálu. Užitečné informace můžeme také získat z výroční zprávy, od vedení podniku, pracovníků, auditorů, firemních statistik či odborného tisku. Účetní výkazy jsou volně dostupné ve veřejném rejstříku Justice.cz, ale existují i databáze, které tyto informace, často zpoplatněné, nabízejí. Rozsah těchto získaných informací se pak odráží na přesnosti a vypovídající hodnotě výsledků finanční analýzy. Proto by měla být věnována zvýšená pozornost sběru dat (Knápková 2017, s. 18, 19).

2.1.2.1 Rozvaha

Jak píše Šteker (2016, s. 21), rozvaha podniku poskytuje informace o struktuře majetku a způsobech jeho financování. Platí, že rozvaha se sestavuje vždy k určitému datu a musí být zachován bilanční princip, tedy aktiva se musí rovnat pasivům.

Tabulka 1: Struktura rozvahy

AKTIVA		PASIVA	
A.	Stálá aktiva	A.	Vlastní kapitál
	Dlouhodobý nehmotný majetek		Základní kapitál
	Dlouhodobý hmotný majetek		Ážio a kapitálové fondy
	Dlouhodobý finanční majetek		Fondy ze zisku
			Výsledek hospodaření minulých let
			Výsledek hospodaření běžného účetního období
B.	Oběžná aktiva	B.	Cizí zdroje
	Zásoby		Rezervy
	Dlouhodobé pohledávky		Dlouhodobé závazky
	Krátkodobé pohledávky		Krátkodobé závazky
	Krátkodobý finanční majetek		
	Peněžní prostředky		
C.	Časové rozlišení aktiv	C.	Časové rozlišení pasiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017, s. 24)

Aktiva

Dle Růčkové (2019, s. 25) lze aktivy chápat majetek, ale také kapitál, jímž podnik disponuje v daném časovém okamžiku. V České republice je majetek v aktivech seřazen od nejméně likvidního majetku po nejvíce likvidní.

Nejméně likvidní majetek – **stálá aktiva**, se nespotřebovává najednou, ale postupně. Svou hodnotu přenáší do nákladů firmy nejčastěji ve formě odpisů. Knápková (2017, s. 25, 28, 30) doplňuje, že doba, po kterou musí být stálá aktiva zařazena v podniku, je nejméně 1 rok. Stálá aktiva dělíme na dlouhodobý nehmotný majetek, ke kterému můžeme zařadit například software či goodwill, dále dlouhodobý hmotný majetek, který tvoří například pozemky, stavby ale také hmotné movité věci a v neposlední řadě na dlouhodobý finanční majetek, do kterého řadíme například nakoupené dluhopisy či akcie.

Jak uvádí Knápková (2017, s. 30) **oběžnými aktivy** rozumíme zejména krátkodobý majetek, který je neustále v pohybu. V podniku je přítomen v různých formách a jeho doba použitelnosti je kratší než 1 rok. Oběžná aktiva se dále dělí na zásoby (skladovaný materiál, polotovary), krátkodobé a dlouhodobé pohledávky (z hlediska účelu lze ještě dělit na pohledávky z obchodního styku, pohledávky ke společníkům atp.), krátkodobý finanční majetek (zejména cenné papíry obchodovatelné na peněžním trhu) a peněžní prostředky (v pokladně a na účtech).

Podle Kislingerové (2007, s. 41) **časové rozlišení aktiv** udává přehled o zůstatcích na účtech nákladů příštích období (například se zde objevuje předem placené nájemné), komplexních nákladů příštích období a příjmů příštích období.

Pasiva

Ve finanční praxi pasiva představují zdroje financování firmy a současně je zde zachycena finanční struktura podniku (Růčková 2019, s. 27).

Pasiva v rozvaze dělíme na:

- Vlastní kapitál
- Cizí zdroje
- Časové rozlišení pasiv

Vlastní kapitál představuje zdroje do podniku vložené a současně zdroje vytvořené hospodářskou činností podniku. Do vlastního kapitálu řadíme základní kapitál (prostředky vložené do podniku společníky), ážio a kapitálové fondy (vklady nad rámec vlastního kapitálu, dotace, dary), fondy ze zisku (fondy vytvořené po rozdělení zisku, převážně se jedná o rezervní fond), výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období (Holečková 2008, s. 27).

Dle Růčkové (2019, s. 28) **cizí zdroje** představují dluh podniku. Za tento dluh podnik platí úroky a musí být v určitém časovém horizontu uhrazen. Součástí cizích zdrojů jsou rezervy, dlouhodobé závazky (splatnost závazku je delší než 1 rok) a krátkodobé závazky (splatnost je kratší než 1 rok).

Jak píše Grünwald (2007, s. 40) **časové rozlišení pasiv** zahrnuje výdaje příštích období (např. nájemné placené o nějakou dobu později) a výnosy příštích období (např. nevyfakturované dodávky).

2.1.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Podává přehled o tvorbě výsledku hospodaření v průběhu účetního období. Na to, zda vznikají skutečné peněžní příjmy nebo výdaje, se v tomto účetním výkazu nepřihlíží (Šteker 2016, s. 240).

Bokšová (2013, s. 153) dodává, že hlavním smyslem tohoto výkazu je informovat uživatele o finanční výkonnosti podniku. Jsou v něm znázorněny celkové toky nákladů a výnosů za účetní období.

S výkazem zisku a ztráty se můžeme setkat především ve dvou formách – horizontální a vertikální forma. Podle Bokšové (2013, s. 153) se v praxi více využívá forma vertikální, kdy je výkaz uspořádán stupňovitě a to tak, aby umožnil sledovat výsledek hospodaření provozní, finanční, případně mimořádný.

Tabulka 2: Vertikální forma výkazu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	
Provozní výnosy	
Provozní náklady (druhové nebo účelové)	
Provozní výsledek hospodaření (zisk/ztráta)	
Finanční výnosy	
Finanční náklady	
Finanční výsledek hospodaření (zisk/ztráta)	
Mimořádné výnosy	
Mimořádné náklady	
Mimořádný výsledek hospodaření (zisk/ztráta)	

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Bokšová, 2013, s. 153)

2.1.2.3 Výkaz cash-flow

V účetních výkazech (rozvaha, výkaz zisku a ztráty) vzniká obsahový i časový nesoulad mezi náklady a výdaji, výnosy a příjmy, ziskem a stavem peněžních prostředků. V praxi je reálný a aktuální přehled o peněžních tocích velmi důležitý, a právě z tohoto důvodu vznikl výkaz cash-flow (Knápková 2017, s. 52).

„Podstatou sledování ve výkazu peněžních toků je změna stavu peněžních prostředků. Výkaz cash flow vysvětluje přírůstky a úbytky peněžních prostředků a důvody, proč k nim došlo podle zvolených kritérií.“ (Knápková 2017, s. 52).

Ve výkazu sledujeme toky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů u tří oblastí:

- 1) Provozní činnost – základní výdělečná činnost podniku (může to být např. výroba).
- 2) Investiční činnost – především pořízení a prodej dlouhodobého majetku (např. nákup stroje).

- 3) Finanční činnost – zobrazuje změny ve složení vlastního kapitálu a dlouhodobých či krátkodobých závazků (např. úvěr, navýšení kapitálu společníky) (Šteker 2016, s. 241).

2.1.2.4 Příloha účetní závěrky

Jak uvádí Knápková (2017, s. 63) z účetní závěrky můžeme získat doplňující, ale zároveň velmi cenné informace pro zpracování finanční analýzy.

Mezi tyto informace patří například:

- průměrný přepočtený počet zaměstnanců v účetním období,
- informace o pohledávkách a závazcích,
- přehled o výši a povaze jednotlivých výnosů a nákladů,
- informace o závazcích, které nejsou vykázány v rozvaze,
- pro stanovení reálné hodnoty jsou zde i informace o použitém oceňovacím modelu (Šteker 2016, s. 245).

2.2 Metody finanční analýzy

Jak uvádí Růčková (2019, s. 43) při volbě metod finanční analýzy bychom měli dbát ohled na jejich účelnost, nákladnost a spolehlivost. Obecně však platí, že čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, které snižují riziko chybného rozhodnutí a tím se zvyšuje naděje na úspěch.

Podle Sedláčka (2001, s. 8) můžeme metody finanční analýzy rozdělit na elementární metody, tedy metody využívající základní aritmetické operace a na vyšší metody, které jsou založené na složitějších matematických operacích.

Sedláček (2001, s. 8) uvádí, že mezi elementární metody patří:

- Analýza absolutních ukazatelů
- Analýza rozdílových ukazatelů
- Analýza tokových ukazatelů (cash-flow)
- Analýza poměrových ukazatelů
- Analýza soustav ukazatelů

Mezi vyšší metody pak podle Sedláčka (2001, s. 9) řadíme:

- Matematicko-statistické metody
- Nestatistické metody

2.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Dle Růčkové (2019, s. 44) u analýzy absolutních ukazatelů čerpáme hodnoty ze základních účetních výkazů. Tyto hodnoty pak vzájemně posuzujeme.

Růčková (2019, s. 46) dodává, že analýza absolutních ukazatelů obsahuje především horizontální analýzu (analýza trendů) a vertikální analýzu (procentní rozbor).

2.2.1.1 Horizontální analýza

V rámci této analýzy porovnáváme změny jednotlivých výkazů v čase. První se vypočítá absolutní výše změn a následně její procentní vyjádření k výchozímu roku (Knápková 2017, s. 71).

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1}$$

Rovnice 1: Absolutní změna

(Zdroj: Knápková 2017, s. 71)

$$\text{Procentní změna} = \frac{(\text{absolutní změna} \times 100)}{\text{ukazatel}_{t-1}}$$

Rovnice 2: Procentní změna

(Zdroj: Knápková 2017, s. 71)

2.2.1.2 Vertikální analýza

Jak uvádí Sedláček (2007, s. 17) vertikální analýza má za cíl zjistit strukturu aktiv a pasiv. Při vertikální analýze se postupuje v jednotlivých letech shora dolů ve sloupcích (bývá proto taktéž označována jako analýza „po sloupcích“).

Holečková (2008, s. 44) píše, že při vertikální analýze zjišťujeme procentní podíl jednotlivých položek na zvoleném základu. Z praxe se může jednat například o vyčíslení položek oběžných aktiv na celkových aktivech. Pro analýzu rozvahy vyjadřujeme tedy

položky jako procento z celkových aktiv nebo z celkových pasiv. V případě výkazu zisku a ztráty jako základ obvykle bereme velikost celkových výnosů nebo tržeb.

2.2.1.3 Bilanční pravidla

Od majetkové a kapitálové struktury podniku odvozujeme tzv. bilanční pravidla financování. Jedná se o doporučení, kterými by se měl podnik řídit, aby byla zajištěna dlouhodobá finanční stabilita a dobrá kondice společnosti (Sedláček 2007, s. 28).

Podle Sedláčka (2007, s. 28) jsou nejčastěji užívanými tyto bilanční pravidla:

- Zlaté bilanční pravidlo
- Zlaté pari pravidlo
- Zlaté pravidlo vyrovnaní rizika

Dle zlatého bilančního pravidla by podnik měl být schopen držet takové množství dlouhodobého kapitálu, aby jeho výše pokryla jeho celková stálá aktiva.

Zlaté pari pravidlo se zaměřuje na poměr mezi dlouhodobými aktivy a vlastním kapitálem. Podle tohoto pravidla by měla být dlouhodobá aktiva financována především z vlastních zdrojů.

Zlaté pravidlo vyrovnaní rizika říká, že by měly vlastní zdroje podniku převyšovat zdroje cizí.

2.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

K analýze a řízení finanční situace podniku, slouží rozdílové ukazatele. Jsou orientovány především na likviditu, uvádí Knápková (2017, s. 85). Holečková (2008, s. 45) dodává, že někdy bývají označovány jako finanční fondy nebo fondy finančních prostředků. Fond zde chápeme jako shrnutí určitých stavových ukazatelů vyjadřujících aktiva nebo pasiva, či jako rozdíl mezi určitými položkami aktiv a pasiv.

Čistý pracovní kapitál

Podle Sedláčka (2007, s. 35, 36) se jako rozdílový ukazatel používá nejčastěji a počítá se jako rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy. Má významný vliv na likviditu podniku a představuje finanční polštář v případě nějaké nepříznivé události. U čistého pracovního kapitálu (ČPK) rozlišujeme přístup z pohledu

manažera, který dbá na co nejlepší využití fondu finančních prostředků a investora, který rozhoduje o dlouhodobém financování podniku.

1) Manažerský přístup

$$\text{ČPK} = \text{Oběžná aktiva} - \text{Krátkodobý cizí kapitál}$$

Rovnice 3: Čistý pracovní kapitál – manažerský přístup

(Zdroj: Bartoš 2020, přednáška 24. 2.)

2) Investorský přístup

$$\text{ČPK} = (\text{Vlastní kapitál} + \text{Dlouhodobé závazky}) - \text{Dlouhodobý majetek}$$

Rovnice 4: Čistý pracovní kapitál – investorský přístup

(Zdroj: Bartoš 2020, přednáška 24. 2.)

Čisté pohotové prostředky

Jak píše Knápková (2017, s. 86) pomocí čistých pohotových prostředků (ČPP) zjišťujeme okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Jde o rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky.

Do pohotových finančních prostředků zahrnujeme peníze v hotovosti a peníze na běžných účtech. Při benevolentnější formě zde zahrnujeme i šeky, směnky, krátkodobé cenné papíry, rychle likvidní krátkodobé vklady a zůstatky neúčelových úvěrů (Bartoš 2020, přednáška 24. 2.).

$$\text{ČPP} = \text{Pohotové finanční prostředky} - \text{Okamžitě splatné závazky}$$

Rovnice 5: Čisté pohotové prostředky

(Zdroj: Bartoš 2020, přednáška 24. 2.)

Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

Jak uvádí Sedláček (2007, s. 38) jedná se o střední cestu mezi předchozími výše zmíněnými rozdílovými ukazateli. Při výpočtu se vylučují z oběžných aktiv zásoby, případně i nelikvidní pohledávky. Následně dochází k odečtu krátkodobých závazků.

$$\text{ČPM} = (\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}) - \text{Krátkodobé závazky}$$

Rovnice 6: Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

(Zdroj: Bartoš 2020, přednáška 24. 2.)

2.2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele řadíme mezi nejčastěji používané ukazatele při tvorbě finanční analýzy. Jedním z důvodů je, že při analýze poměrovými ukazateli se využívá veřejně dostupných informací ze základních účetních výkazů. Počítají se jako poměr jedné nebo několika účetních položek k jiné položce v rámci účetních výkazů (Růčková 2019, s. 56).

Sedláček (2007, s. 55) dodává, že dalšími důvody pro použití poměrových ukazatelů jsou například:

- možnost analýzy časového vývoje finanční situace podniku (tzv. trendová analýza),
- vhodnost při tvorbě prostorové (průřezové) analýzy, kdy je porovnáváno více podobných podniků najednou,
- využití jako vstupní údaje matematických modelů, kterými sledujeme závislost mezi jevy, hodnotíme rizika a snažíme se předvídat budoucí vývoj.

Dále popíšu poměrové ukazatele, které budou následně použity v praktické části.

2.2.3.1 Ukazatele likvidity

Likvidita vyjadřuje dovednost podniku hradit své krátkodobé závazky. S likviditou se pojí i solventnost, kterou můžeme definovat jako připravenost podniku hradit své dluhy. To znamená, že je podnik hradí včas, v požadované podobě a na požadovaném místě. Aby byl podnik solventní, měl by vždy držet část majetku ve formě, kterou lze platit. Tak problematiku popisuje Sedláček (2007, s. 66).

Obecný vzorec pro ukazatele likvidity, lze pak znázornit následovně:

$$Likvidita = \frac{\text{Čím je možno platit}}{\text{Co je nutno platit}}$$

Rovnice 7: Obecný vzorec likvidity

(Zdroj: Sedláček 2007, s. 66)

Běžná likvidita

Jak uvádí Růčková (2019, s. 59) často se označuje jako likvidita 3. stupně. Udává, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky společnosti. Jinými slovy lze říct, že

vypovídá o schopnosti podniku uspokojit své věřitele v případě, že v daném okamžiku promění veškerá svá oběžná aktiva za hotovost.

Podle Knápkové (2017, s. 94) by se hodnoty tohoto ukazatele měly pohybovat mezi 1,5 a 2,5. V případě, že se hodnota ukazatele rovná jedné, jde o velmi rizikovou podnikovou likviditu.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Rovnice 8: Běžná likvidita

(Zdroj: Knápková 2017, s. 94)

Pohotová likvidita

Také lze označit jako likvidita 2. stupně. Oproti předchozímu ukazateli vylučuje z oběžných aktiv zásoby, a v čitateli se tak objevují pouze peněžní prostředky. Může být přínosné porovnat ukazatele běžné a pohotové likvidity, jelikož při výrazně nižších hodnotách pohotové likvidity jde o nadměrnou váhu zásob v podniku (Sedláček 2007, s. 67).

Knápková (2017, s. 95) uvádí, že by měl tento ukazatel nabývat hodnot mezi 1 – 1,5. Pokud je hodnota nižší než 1, podnik spoléhá na případný prodej zásob.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Rovnice 9: Pohotová likvidita

(Zdroj: Kalouda 2017, s. 75)

Okamžitá likvidita

Podle Růčkové (2019, s. 58) je označována také jako likvidita 1. stupně. Při jejím výpočtu vezmeme v potaz jenom ty nejlikvidnější položky z rozvahy. To znamená především peníze (na účtech, v pokladně), ale také volně obchodovatelné cenné papíry.

Sedláček (2007, s. 67) doplňuje, že okamžitá likvidita měří schopnost podniku hradit své právě splatné závazky.

Dle Knápkové (2017, s. 95) by se tento ukazatel měl pohybovat v rozmezí od 0,2 do 0,5. Pokud je hodnota příliš vysoká, podnik nevyužívá své prostředky příliš efektivně.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek} + \text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Rovnice 10: Okamžitá likvidita

(Zdroj: Knápková 2017, s. 95)

2.2.3.2 Ukazatele aktivity

Pomocí ukazatelů aktivity měříme, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Pokud podnik drží více aktiv, než je účelné, dochází k vzniku vyšších nákladů a následně k nižšímu zisku. V opačném případě, kdy má podnik méně aktiv, může dojít k situaci, kdy podnik odmítá zakázky a přichází tak o výnosy, které mohl získat (Bartoš 2020, přednáška 2.3.).

Obrat celkových aktiv

Jak popisuje Růčková (2019, s. 70), ukazatel obratu celkových aktiv vyjadřuje poměr tržeb k celkové výši aktiv.

Doporučená hodnota by měla být, dle Knápkové (2017, s. 107), minimálně rovno 1. Hodnotu ovlivňuje odvětví, ve kterém se podnik nachází, ale všeobecně platí, že čím vyšší je, tím lépe. Pokud je hodnota nižší než 1, znamená to neúčelné majetkové rozložení v podniku a jeho neefektivní využití.

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}}$$

Rovnice 11: Obrat celkových aktiv

(Zdroj: Knápková 2017, s. 107)

Obrat stálých aktiv

Kislingerová (2007, s. 93) uvádí, že tento ukazatel měří efektivnost využívání budov, zařízení, strojů a ostatních dlouhodobých částí majetku. Udává, kolikrát se stálá aktiva obrátí v tržby za sledované období (nejčastěji období 1 roku).

Dle Kislingerové (2007, s. 93) je nutno dodat, že ukazatel v sobě zahrnuje i odpisy. Tuto skutečnost musíme zohlednit při mezipodnikovém srovnávání, jelikož při vysoké odepsanosti se zlepšuje hodnota tohoto ukazatele.

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Stálá aktiva}}$$

Rovnice 12: Obrat stálých aktiv

(Zdroj: Kalouda 2017, s. 74)

Obrat zásob

Pomocí tohoto ukazatele zjišťujeme, kolikrát je v průběhu období každá položka zásob podniku prodána a následně znovu naskladněna. Vypočteme jej poměrem tržeb k zásobám (Bartoš 2020, přednáška 2.3.).

Slabinou ukazatele je, že často dochází k nadhodnocení skutečné obrátky. Důvodem je, že tržby odrážejí tržní hodnotu, zatímco náklady se uvádějí v cenách pořizovacích (Bartoš 2020, přednáška 2.3.).

Dle Kislingerové (2007, s. 94) se ukazatel často porovnává s oborovými průměry. Při hodnotách vyšších, než jsou oborové průměry, podnik nemá zbytečné nelikvidní zásoby, které vyžadují nadbytečné financování.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

Rovnice 13: Obrat zásob

(Zdroj: Kislingerová 2007, s. 94)

Doba obratu zásob

Jak píše Kislingerová (2007, s. 94), ukazatel doby obratu zásob vyjadřuje dobu (počet dnů), po kterou jsou zásoby vázány v podniku až do doby jejich spotřeby či prodeje. Může také sloužit jako indikátor likvidity v případě zásob hotových výrobků a zboží.

Kislingerová (2007, s. 94) dodává, že v případě vyšší obratovosti zásob a snižování doby obratu, je v obecném hledisku situace podniku dobrá.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrné zásoby}}{\text{Tržby}} \times 360$$

Rovnice 14: Doba obratu zásob

(Zdroj: Bartoš 2020, přednáška 2.3.)

Doba obratu pohledávek

Ukazatel vyjadřuje období, po které musí podnik průměrně čekat na připsání plateb od svých odběratelů, a to od okamžiku, kdy došlo k prodeji na obchodní úvěr. Hodnota tohoto ukazatele se srovnává s odvětvovými průměry a s dobou splatnosti faktur (Knápková 2017, s. 108).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Průměrný stav pohledávek}}{\text{Tržby}} \times 360$$

Rovnice 15: Doba obratu pohledávek

(Zdroj: Knápková 2017, s. 108)

Doba obratu závazků

Podle Růčkové (2019, s. 70) ukazatel udává rychlost splácení závazků podniku. Je důležitý především pro manažery, věřitele či potenciální věřitele, kteří se zajímají o obchodně-úvěrovou politiku podniku.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky vůči dodavatelům}}{\text{Tržby}} \times 360$$

Rovnice 16: Doba obratu závazků

(Zdroj: Bartoš 2020, přednáška 2.3.)

2.2.3.3 Ukazatele zadluženosti

Jak píše Knápková (2017, s. 87), tyto ukazatele slouží jako indikátory výše rizika, které podnik nese v závislosti na struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů.

Knápková (2017, s. 87) dále popisuje, že určitá výše zadlužení je pro podnik zdravá. Je tomu tak z důvodu, že cizí kapitál je pro podnik levnější než vlastní. Působí zde tzv. daňový štít – to znamená, že úroky z cizího kapitálu snižují daňové zatížení, jelikož úrok, jako součást nákladů, snižuje zisk podniku.

Celková zadluženost

Podle Sedláčka (2007, s. 63) ukazatel představuje tzv. bezpečnostní polštář proti ztrátám věřitelů v případě likvidace podniku. Pro věřitele je tak důležité, aby byl tento ukazatel nízký. Oproti tomu vlastníci podniku potřebují větší finanční páku pro znásobení výnosů.

Sedláček (2007, s. 64) dále píše, že hodnoty ukazatele se srovnávají s oborovými průměry. Pokud je však ukazatel vyšší než oborový průměr, pro společnost může být obtížné získat dodatečné zdroje financování bez navýšení vlastního kapitálu.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}}$$

Rovnice 17: Celková zadluženost

(Zdroj: Sedláček 2007, s. 64)

Koeficient samofinancování

Dle Růčkové (2019, s. 68) je tento ukazatel doplňkový k ukazateli celkové zadluženosti. Vyjadřuje podíl financování aktiv podniku penězi vlastníků.

Hodnota ukazatele by podle „Zlatých pravidel financování“ měla být 50 %. Avšak z ekonomického hlediska nemůžeme určit žádnou optimální hranici (Bartoš 2020, přednáška 2.3.).

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}}$$

Rovnice 18: Koeficient samofinancování

(Zdroj: Růčková 2019, s. 68)

Míra zadluženosti

Jak popisuje Knápková (2017, s. 89), míra zadluženosti poměřuje cizí kapitál k vlastnímu. Ukazatel je důležitý zejména při žádosti o nový úvěr, kdy věřitel sleduje jeho vývoj v čase.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Rovnice 19: Míra zadluženosti

(Zdroj: Knápková 2017, s. 89)

Dlouhodobá zadluženost

Vyjadřuje část aktiv podniku, která jsou financována dlouhodobými závazky. Pomáhá při hledání optimálního poměru dlouhodobých a krátkodobých cizích zdrojů. Mezi dlouhodobé cizí zdroje řadíme také dlouhodobé obchodní závazky, úvěry či rezervy (Sedláček 2007, s. 65).

$$\text{Dlouhodobá zadluženost} = \frac{\text{Dlouhodobý cizí kapitál}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Rovnice 20: Dlouhodobá zadluženost

(Zdroj: Sedláček 2007, s. 65)

Běžná zadluženost

Dle Sedláčka (2007, s. 65) udává poměr krátkodobého cizího kapitálu a celkových aktiv. Do krátkodobého cizího kapitálu zahrnujeme především krátkodobé závazky a běžné bankovní úvěry.

$$\text{Běžná zadluženost} = \frac{\text{Krátkodobý cizí kapitál}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Rovnice 21: Běžná zadluženost

(Zdroj: Sedláček 2007, s. 65)

2.2.3.4 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability můžeme dle Kislingerové (2007, s. 83) označit také jako ukazatele výnosnosti či návratnosti. Poměří zisk dosažený podnikatelskou činností s nějakou srovnávací základnou. Všechny tyto ukazatele jsou podobné v tom, že udávají, kolik korun zisku připadá na 1 Kč jmenovatele.

Rentabilita investovaného kapitálu (ROI)

Podle Sedláčka (2007, s. 56) ukazatel vyjadřuje účinnost celkového kapitálu vloženého do podniku bez závislosti na zdroji financování.

Objevují se různé přístupy při dosazení hodnot do čitatele. Někteří autoři uvádí do čitatele EBT (zisk před zdaněním) s přičtením nákladových úroků. Pro účely této práce budeme do čitatele dosazovat EBIT (zisk před zdaněním a úhradou nákladových úroků).

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{Celková aktiva} - \text{Krátkodobé cizí zdroje}}$$

Rovnice 22: Rentabilita investovaného kapitálu

(Zdroj: Bartoš 2020, přednáška 2.3.)

Rentabilita celkových aktiv (ROA)

Dle Kislingerové (2007, s. 83) rentabilita celkových aktiv poměřuje zisk s celkovými aktivy, které byly investovány do podnikání. A to bez ohledu na to, zda jsou financována z kapitálu vlastního či kapitálu cizího.

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{Celková aktiva}}$$

Rovnice 23: Rentabilita celkových aktiv

(Zdroj: Kislingerová 2007, s. 84)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Jak píše Sedláček (2007, s. 57), pomocí tohoto ukazatele vlastníci (akcionáři, společníci apod.) sledují, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos v závislosti na míře jejich investičního rizika.

$$ROE = \frac{EAT}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Rovnice 24: Rentabilita vlastního kapitálu

(Zdroj: Sedláček 2007, s. 57)

Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE)

Jak uvádí Růčková (2019, s. 63): „... jde o ukazatel, který vyjadřuje míru zhodnocení všech aktiv společnosti financovaných vlastním i cizím dlouhodobým kapitálem. Lze tedy říci, že komplexně vyjadřuje efektivnost hospodaření společnosti.“

$$ROCE = \frac{EAT + \text{Nákladové úroky}}{\text{Vlastní kapitál} + \text{Dlouhodobé závazky}}$$

Rovnice 25: Rentabilita dlouhodobého kapitálu

(Zdroj: Bartoš 2020, přednáška 2.3.)

Rentabilita tržeb (ROS)

Podle Sedláčka (2007, s. 59) tento ukazatel udává zisk vztažený k tržbám. Do čitatele se dosazují různé výsledky hospodaření v závislosti zaměření analýzy. Pro náš případ, tedy vzájemné srovnání podniků, budeme dosazovat EBIT.

$$ROS = \frac{EBIT}{Tržby}$$

Rovnice 26: Rentabilita tržeb

(Zdroj: Sedláček 2007, s. 59)

2.2.4 Analýza soustav ukazatelů

Hlavním smyslem zpracování finanční analýzy, je hledání odpovědí na otázky: „Je podnik finančně zdravý? Jakým směrem podnik směřuje?“. Cílem je tedy získat nějaký, pokud možno co nejpřesnější, přehled toho, zda je firma schopna dále fungovat, či nikoliv. Abychom byli schopni na takové otázky odpovědět, je třeba vypočítat spoustu poměrových ukazatelů, jejichž interpretace můžou přinášet nejednotné názory. Z tohoto důvodu vznikly souhrnné indexy hodnocení, které mají sice nižší vypovídací schopnost, ale lze s jejich pomocí vyjádřit souhrnnou charakteristiku celkové finančně-ekonomické situace a výkonnosti podniku pomocí jednoho čísla (Růčková 2019, s. 78).

Podle Sedláčka (2007, s. 81 a 83) při tvorbě soustav rozlišujeme:

- 1) **Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů**, u kterých se snažíme identifikovat nějaké logické či ekonomické vazby mezi ukazateli. Typickým příkladem jsou hlavně pyramidové soustavy (Du Pont diagram).
- 2) **Účelové výběry ukazatelů**, kde je hlavním cílem diagnostikovat finanční situaci podniku a predikce budoucího vývoje. Tyto ukazatele poté členíme na bonitní a bankrotní modely.

2.2.4.1 Bankrotní modely

Tyto modely, jak uvádí Kalouda (2017, s. 79), vypovídají o tom, zda se podnik blíží k bankrotu či nikoliv. Jsou založeny na skutečných datech.

Altmanův model

Altmanův model, jak píše Růčková (2019, s. 81), je jedním ze základních predikčních modelů s vysokou oblíbeností v České republice. Cílem tohoto modelu je odlišit bankrotující podnik od podniku s minimální pravděpodobností bankrotu. Vzorec je různý pro podniky veřejně obchodovatelné na burze a pro ostatní společnosti.

Je složen součtem hodnot těchto pěti poměrových ukazatelů:

- $X_1 = \text{Čistý pracovní kapitál} / \text{Celková aktiva}$
- $X_2 = \text{Zisk po zdanění} / \text{Aktiva celkem}$
- $X_3 = \text{Zisk před zdaněním a úroky} / \text{Aktiva celkem}$
- $X_4 = \text{Základní kapitál} / \text{Celkové dluhy}$
- $X_5 = \text{Tržby} / \text{Aktiva celkem}$

$$Z(s.r.o.) = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,998 \times X_5$$

Rovnice 27: Altmanova formule bankrotu

(Zdroj: Kalouda 2017, s. 82)

Interpretace výsledků je následující:

V případě hodnoty vyšší než 2,9, se podnik nachází v dobré finanční situaci. Pokud je hodnota menší nebo rovno 2,9 a zároveň vyšší než 1,2, nachází se podnik v tzv. šedé zóně, kdy není jasná jeho finanční situace. Pokud je číslo nižší než 1,2, podnik spěje k bankrotu.

Index IN05

Jak uvádí Sedláček (2007, s. 111, 112), tento index umožňuje posoudit finanční výkonnost podniků na území ČR. Spojuje jak pohled věřitele, tak vlastníka a lze s jeho pomocí hodnotit finanční zdraví podniku.

Pro výpočet slouží následující hodnoty:

- $X_1 = \text{Aktiva} / \text{Cizí kapitál}$
- $X_2 = \text{EBIT} / \text{Nákladové úroky}$
- $X_3 = \text{EBIT} / \text{Aktiva celkem}$
- $X_4 = \text{Výnosy celkem} / \text{Aktiva celkem}$
- $X_5 = \text{Oběžná aktiva} / \text{Krátkodobé závazky}$

$$IN05 = 0,13 \times X_1 + 0,04 \times X_2 + 3,97 \times X_3 + 0,21 \times X_4 + 0,09 \times X_5$$

Rovnice 28: Index IN05

(Zdroj: Sedláček 2017, s. 112)

V případě hodnoty výsledku vyšší než 1,6 můžeme předvídat uspokojivou finanční situaci. Pokud je hodnota větší než 0,9 a zároveň menší nebo rovno 1,6, nachází se podnik

v tzv. „šedé zóně“. Hodnoty menší nebo rovno 0,9 ukazují na finanční problémy podniku (Sedláček 2007, s. 112).

2.3 Benchmarking

Původní definice benchmarkingu se objevovala někdy v průběhu 80. let 20. století. Jak uvádí Vochozka (2017, s. 5), pojem benchmarking lze definovat jako kontinuální proces měření produktů, služeb a postupů proti největším konkurentům nebo těm společnostem, které jsou lídry trhu.

Pojem vychází ze slova benchmark, které můžeme chápat jako měřítko či standard. Nenadál (2011, s. 18) uvádí, že úkolem benchmarkingu je porovnání vlastního podniku s konkurenty v oboru. Hlavním výstupem benchmarkingu by měl být návrh a doporučení, jak se v daném poli působnosti zlepšit.

Při dnešním provádění benchmarkingu se porovnává nejenom konkurenceschopnost podniku, ale také procesy, výkonnost, efektivnost a kvalita výrobků a služeb. Celé porovnání se provádí především za cílem zdokonalení podniku. To je v dnešní době velice důležité, protože konkurence je vysoká a při boji o zákazníka často rozhodují drobné detaily. Proto by měl podnik svoje konkurenty sledovat a snažit se od nich něco naučit, aby neztratil svoji pozici na trhu (Bartoš 2020, přednáška 13.4.).

Existuje hned několik typů benchmarkingu. Jedním z nich je benchmarking procesní, který se zabývá zkoumáním jednotlivých procesů v organizaci. Dále se můžeme setkat s benchmarkingem funkčním, kdy se porovnávají různé funkce jednotlivých organizací. Třetím typem je benchmarking výkonový. Ten je zaměřen na přímé porovnání a měření několika výkonových parametrů (Nenadál 2011, s. 21 až 25).

Benchmarkingem výkonovým se budu v této práci zabývat, a to z hlediska finančního zdraví vybraného podniku. Tento typ benchmarkingu lze provést jak z externího, tak interního hlediska. Srovnání s ostatními podniky budu provádět pouze z externího hlediska pomocí výročních zpráv podniku, jelikož nemám přístup k vnitropodnikovým datům.

2.4 Strategické analýzy prostředí

Existuje více metod pro analýzu vnitřního i vnějšího prostředí podniku. V této práci se však zaměřím pouze na analýzu SWOT, která v sobě zahrnuje vlivy vnitřní i vnější.

2.4.1 SWOT analýza

Tato analýza je velmi oblíbená a používá se často v praxi. Jak uvádí Jakubíková (2008, s. 103), jedná se o analýzu silných a slabých stránek, příležitostí a hrozeb. Silné a slabé stránky podniku určujeme na základě vnitropodnikových analýz. Příležitosti a hrozby jsou naopak analýzou vnějších vlivů.

Tabulka 3: SWOT analýza

Vnitřní vlivy	Vnější vlivy
Silné stránky (Strengths) zde patří skutečnosti, které přinášejí jak firmě, tak zákazníkům nějaké výhody	Hrozby (Threats) skutečnosti, které nějakým způsobem ohrožují podnik a můžou tak snížit poptávku či zapříčinit nespokojenost zákazníků
Slabé stránky (Weaknesses) to, co podnik nedělá dobře nebo co dělají ostatní lépe	Příležitosti (Opportunities) věci, které mohou zlepšit postavení firmy, zvýšit poptávku, uspokojit zákazníky či zvýšit firmě úspěch

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Jakubíková, 2008, s. 103)

3 PRAKTICKÁ ČÁST

V následující kapitole se věnuji analýze vybraného podniku a jeho konkurentům. Úvodem představím společnost a základní informace o ní, dále provedu analýzu současného stavu a následně představím konkurenty a zjistím, jak si vůči nim společnost vede.

3.1 Představení společnosti

Pro účely této práce jsem si vybral společnost MPL TRADING, spol. s r.o., která je jedním z významných dodavatelů stavebních materiálů v ČR.

Historie této původem slovenské společnosti se píše již od roku 1991, ale v ČR působí až od roku 1993 (O nás, MPL TRADING, spol. s r.o., 2021, online).



Obrázek 1: Logo MPL TRADING, spol. s r.o.

(Zdroj: MPL TRADING, spol. s r.o., 2021, online)

Název společnosti:	MPL TRADING, spol. s r.o.
Sídlo společnosti:	Cecilka 228, Příluky, 760 01 Zlín
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ:	479 09 358
Základní kapitál:	100 000,- Kč
Datum vzniku společnosti:	15. března 1993
Předmět podnikání:	Provádění staveb, jejich změn a odstraňování Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1

až 3 živnostenského zákona

Jednatel společnosti:	Roman Hrabal, podíl 50 %
Společník:	Ing. Miroslav Piskla, podíl 50 %
Počet zaměstnanců:	151

Data byla čerpána z výpisu obchodního rejstříku společnosti MPL TRADING, spol. s r.o. (2021, online).

3.2 Analýza současného stavu

V této části práce definuji hlavní trhy a zákazníky podniku, následně se věnuji stručnému popisu odvětví, ve kterém společnost MPL TRADING, spol. s r.o. působí. Dále je zpracována horizontální, vertikální analýza podniku a výpočet rozdílových ukazatelů.

3.2.1 Hlavní trhy a zákazníci

Hlavní činností podniku je nákup a prodej stavebních materiálů. Jako vedlejší činnosti můžeme uvést služby v podobě odborného poradenství, školení, seminářů a v neposlední řadě půjčovny nářadí (Služby, MPL TRADING, spol. s r.o., 2021, online).

Odvětví, ve kterém společnost působí je tedy stavebnictví a zejména velkoobchodní, ale i maloobchodní prodej.

Mezi nejvýznamnější zákazníky společnosti MPL TRADING, spol. s r.o. patří bezpochyby velké a středně velké realizační firmy. Dále to mohou být menší realizační firmy, živnostníci ale také koncoví zákazníci.

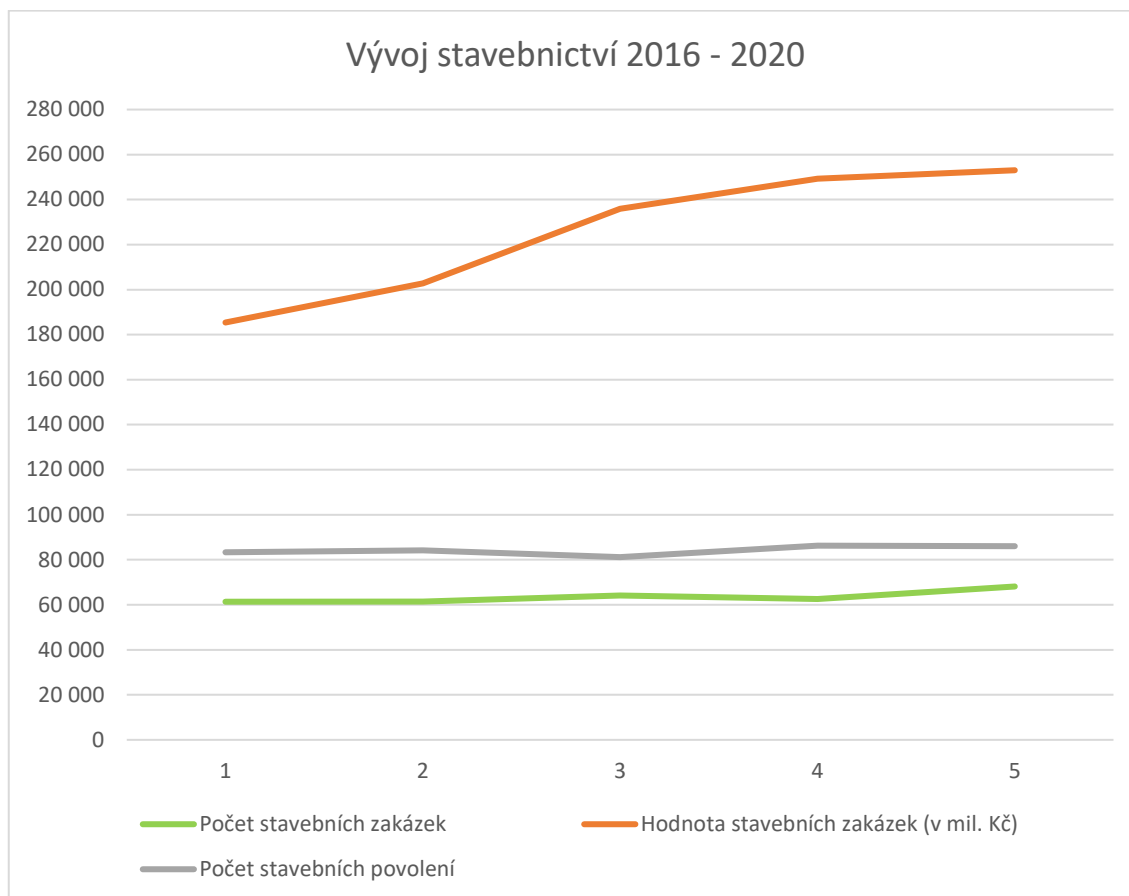
3.2.2 Vývoj stavebnictví

Důležitým faktorem, který společnost ve vysoké míře ovlivňuje, je vývoj stavebnictví. Z tohoto důvodu se dále zaměřím i na stručnou analýzu vývoje stavebních zakázek, jejich hodnoty a počet vydaných stavebních povolení v letech.

Tabulka 4: Vývoj stavebnictví v letech 2016 – 2020

Vývoj stavebnictví v ČR v letech 2016 - 2020					
Rok	2016	2017	2018	2019	2020
Počet stavebních zakázek	61 358	61 429	64 107	62 506	68 120
Hodnota stavebních zakázek (v mil. Kč)	185 399	202 730	235 887	249 301	253 041
Počet stavebních povolení	83340	84164	81174	86266	85987

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Český statistický úřad a Kurzy.cz, spol. s r.o., 2021, online)



Graf 1: Vývoj stavebnictví v letech 2016 – 2020

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Český statistický úřad a Kurzy.cz, spol. s r.o., 2021, online)

Počet stavebních zakázek a jejich hodnota téměř každým rokem roste. Pouze v roce 2019 vidíme menší snížení počtu zakázek, ale tento propad se neprojevil na jejich hodnotě, která v tomto roce přesáhla 249 miliard.

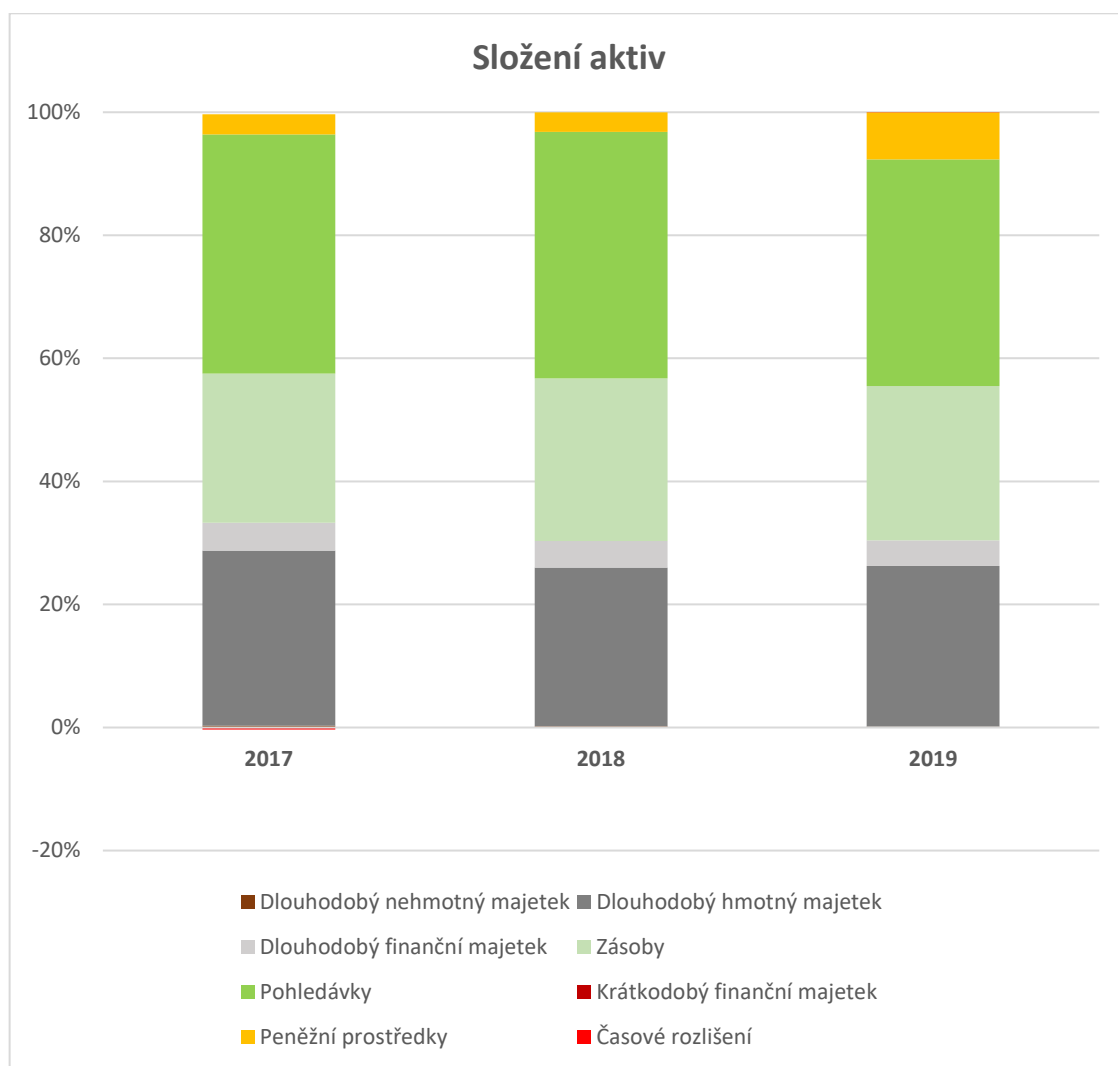
Co se týká počtu stavebních povolení, také můžeme ve většině letech pozorovat mírný stoupající trend. Jediným výrazným propadem byl rok 2018, kdy došlo k meziročnímu poklesu vydaných stavebních povolení o 3,6 %. Tato skutečnost však neměla výrazný

dopad na celkovou hodnotu stavebních zakázek, která meziročně stoupla. Mírný pokles počtu vydaných stavebních povolení můžeme vidět i v roce 2020. Tento úbytek může být zapříčiněn nejistotou domácností i investorů v souvislosti s pandemií COVID-19.

3.2.3 Analýza absolutních ukazatelů

Pomocí horizontální a vertikální analýzy zjišťuji změny stavu položek rozvahy v letech. Dále provádím zhodnocení struktury rozvahy pomocí bilančních pravidel.

3.2.3.1 Horizontální a vertikální analýza rozvahy



Graf 2: Složení aktiv MPL TRADING, spol. s r.o. v letech 2017 – 2019

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Tabulka 5: Horizontální analýza aktiv podniku MPL TRADING, spol. s r.o.

AKTIVA	2017 / 2018	2018 / 2019
Dlouhodobý nehmotný majetek	-32,12%	-28,19%
Dlouhodobý hmotný majetek	-4,29%	3,80%
Dlouhodobý finanční majetek	0,00%	0,00%
Zásoby	15,02%	-2,70%
Pohledávky	8,85%	-5,70%
Krátkodobý finanční majetek	0,00%	0,00%
Peněžní prostředky	3,09%	147,45%
Časové rozlišení	96,49%	133,96%

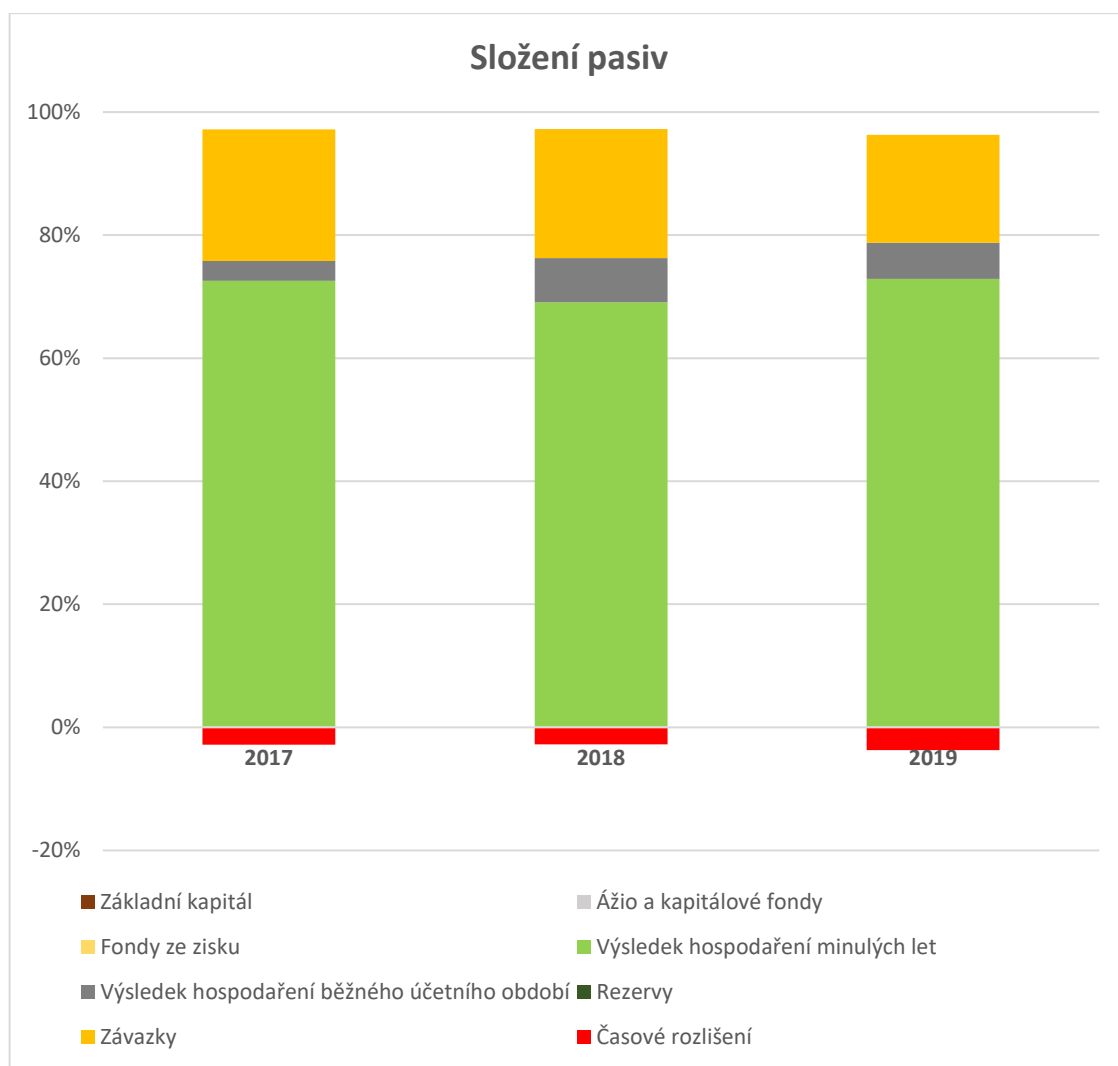
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Jak můžeme vidět, v průběhu let 2017 až 2019 se struktura aktiv na první pohled až tak nemění. K nejvýraznějším změnám docházelo u peněžních prostředků z roku 2018 na 2019, kdy se navýšila jejich hodnota o více jak 147 %.

Další výraznou změnou byla změna stavu na účtech časového rozlišení. V roce 2018 došlo k navýšení o 96,49 % oproti roku 2017 a v roce 2019 o 133,96 % oproti roku 2018. Podnik se tak v roce 2019 dostal na účtech časového rozlišení do kladných hodnot.

Mezi další změny patří změna stavu zásob z roku 2017 na rok 2018, kdy došlo k navýšení zásob o více než 15 %. Ke změnám docházelo i u dlouhodobého hmotného majetku. V roce 2018 se hodnota tohoto majetku snížila o 4,29 % oproti roku 2017 a v roce 2019 zase došlo ke zvýšení o 3,8 % oproti roku 2018.

V průběhu let také docházelo k postupnému poklesu dlouhodobého nehmotného majetku. Z roku 2017 na 2018 došlo k více jak 32% poklesu a v roce 2019 oproti 2018 došlo ke snížení o 28,19 %.



Graf 3: Složení pasiv MPL TRADING, spol. s r.o. v letech 2017 – 2019

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Tabulka 6: Horizontální analýza pasiv podniku MPL TRADING, spol. s r.o.

PASIVA	2017 / 2018	2018 / 2019
Základní kapitál	0,00%	0,00%
Ážio a kapitálové fondy	0,00%	0,00%
Fondy ze zisku	0,00%	0,00%
Výsledek hospodaření minulých let	1,01%	10,47%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	137,66%	-14,50%
Rezervy	0,00%	0,00%
Závazky	3,95%	-12,34%
Časové rozlišení	-4,40%	-40,22%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ve sledovaném časovém rozpětí nedocházelo k příliš mnoha významným změnám. Některé porovnávané položky se v letech neměnily vůbec. Jednou z nich jsou rezervy, které jsou ve všech letech nulové.

K výraznému navýšení došlo u výsledku hospodaření za běžné účetní období v roce 2018 oproti roku 2017. Výsledek hospodaření se zvýšil o více než 20 000 000 Kč, tedy o 137,66 %. V roce 2019 zase tento výsledek klesl o 14,5 % oproti roku 2018.

Ke změnám docházelo také u výše závazků. V roce 2018 se tyto závazky zvýšily o téměř 4 % oproti roku 2017 a v následujícím srovnaném období došlo k poklesu o 12,34 %.

V neposlední řadě se měnily i hodnoty časového rozlišení pasiv. Z roku 2017 na rok 2018 došlo ke snížení o 4,4 % a v roce 2019 oproti roku 2018 o 40,22 %.

3.2.3.2 Vyhodnocení bilančních pravidel

Tabulka 7: Zlaté bilanční pravidlo - MPL TRADING, spol. s r.o.

	2017	2018	2019
Stálá aktiva	145926	140152	144441
Dlouhodobý kapitál	343512	363525	394211

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Jak můžeme vidět v tabulce 7, společnost zlaté bilanční pravidlo splňuje. Ve všech letech dlouhodobý kapitál pokrývá stálá aktiva.

Tabulka 8: Zlaté pari pravidlo - MPL TRADING, spol. s r.o.

	2017	2018	2019
Stálá aktiva	145926	140152	144441
Vlastní kapitál	349618	373458	403674

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Pro splnění zlatého pari pravidla je nutné, aby stálá aktiva byla kryta vlastním kapitálem. Vlastní kapitál vždy převyšuje stálá aktiva a rozdíl mezi stálými aktivy a vlastním kapitálem každým rokem stoupal ve prospěch vlastního kapitálu. Zlaté pari pravidlo bylo tedy každý rok splněno. Přesné hodnoty můžeme vidět v tabulce 8.

Tabulka 9: Zlaté pravidlo vyrovnání rizika - MPL TRADING, spol. s r.o.

	2017	2018	2019
Vlastní kapitál	349618	373458	403674
Cizí kapitál	98661	102561	89902

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Zlaté pravidlo vyrovnání rizika je zde splněno ve všech letech. Vlastní kapitál až čtrnásovně převyšuje cizí zdroje.

3.2.4 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele jsou orientovány především na likviditu. Jaké jsou výsledky těchto ukazatelů u společnosti MPL TRADING, spol. s r.o., můžeme vidět v následující tabulce.

Tabulka 10: Analýza rozdílových ukazatelů - MPL TRADING, spol. s r.o.

	2017	2018	2019
Čistý pracovní kapitál manažerský	199662	222858	240889
Čisté pohotové prostředky	-77055	-84910	-53009
Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond	93319	100545	121873

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Čistý pracovní kapitál z manažerského hlediska nabývá ve všech letech kladných hodnot. To znamená přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými cizími zdroji. V průběhu let má tento ukazatel růstový trend, který je způsoben postupným zvyšováním oběžných aktiv.

Ukazatel čistých pohotových prostředků vykazuje v letech 2017 – 2019 záporné hodnoty. U výpočtu byly do pohotových prostředků zahrnuty pouze peníze na běžných účtech a hotovost. Společnost tedy není schopna hradit své krátkodobé závazky pouze z peněžních prostředků.

Čistý peněžně-pohledávkový fond odečítá zásoby a krátkodobé závazky od oběžných aktiv. Výsledky ve všech letech nabývají kladných hodnot. Společnost MPL TRADING, spol. s r.o. by měla být tedy schopna, v nutných případech, uhradit krátkodobé závazky svými oběžnými aktivy.

3.3 Konkurenční společnosti

Na trhu působí více konkurenčních společností, které by bylo možné srovnávat s vybranou společností. Existují zde ale značné velikostní rozdíly, a proto jsem pro účely této práce vybral 2 konkurenty, z nichž je jeden, z hlediska tržeb a počtu zaměstnanců, větší než společnost MPL TRADING, spol. s r.o. a druhý o něco menší.

3.3.1 IZOMAT stavebniny s.r.o.

Společnost IZOMAT stavebniny s.r.o. působí na trhu již od roku 1991. Jedná se o jednoho z největších dodavatelů stavebních materiálů v ČR.

Podnik je zaměřen především na obchodní činnost – tedy nákup a prodej stavebních materiálů a poskytování služeb spojených s tímto prodejem. Dále společnost realizuje i výrobní činnost, zaměřenou na výrobky v oblasti technických izolací (O společnosti IZOMAT, IZOMAT stavebniny s.r.o., 2021, online).



Obrázek 2: Logo IZOMAT stavebniny s.r.o.

(Zdroj: IZOMAT stavebniny s.r.o., 2021, online)

Název společnosti:	IZOMAT stavebniny s.r.o.
Sídlo společnosti:	Michalská 432/12, Staré Město, 110 00 Praha 1
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČ:	452 42 003
Základní kapitál:	2 000 000,- Kč
Datum vzniku společnosti:	23. prosince 1991
Předmět podnikání:	Výroba, prodej a montáž stavebních výrobků Provedení a zajištění, stavebních prací Výroba, nákup a prodej průmyslového zboží

Výroba a montáž výrobků pro izolační techniku

Silniční motorová doprava

Zámečnictví, nástrojářství

Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje

Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Jednatelé společnosti:

Ing. Jaromír Čížek, podíl 50 %

Ing. Luděk Strnadel, podíl 50 %

Počet zaměstnanců:

356

Data byla čerpána z výpisu obchodního rejstříku společnosti IZOMAT stavebniny s.r.o. (2021, online).

3.3.2 STAVOSPOL, s.r.o.

Významný dodavatel stavebních materiálů především na území Moravy. Společnost vznikla v roce 1991 a aktuálně provozuje síť 6 prodejen se stavebninami (O společnosti STAVOSPOL, STAVOSPOL, s.r.o., 2021, online).



Obrázek 3: Logo STAVOSPOL, s.r.o.

(Zdroj: STAVOSPOL, s.r.o., 2021, online)

Název společnosti:

STAVOSPOL, s.r.o.

Sídlo společnosti:

Staňkova 383/41, Ponava, 612 00 Brno

Právní forma:

Společnost s ručením omezeným

IČ:

155 45 521

Základní kapitál:

6 400 000,- Kč

Datum vzniku společnosti:

13. března 1991

Předmět podnikání:	Provádění staveb, jejich změn a odstraňování Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje Silniční motorová doprava Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Jednatelé společnosti:	Ing. Pavel Žák, MBA, podíl 100 % JUDr. Kateřina Žáková, podíl 0 %
Počet zaměstnanců:	58

Data byla čerpána z výpisu obchodního rejstříku společnosti STAVOSPOL, s.r.o. (2021, online).

3.4 Mezipodnikové srovnávání

Tato část práce je věnována srovnávání vybraného podniku s jeho konkurenty. Srovnání je provedeno na základě dosažených výsledků z výpočtů poměrových ukazatelů a analýz soustav ukazatelů.

3.4.1 Poměrové ukazatele

3.4.1.1 Ukazatele likvidity

Pomocí ukazatelů likvidity zjišťujeme, zda je společnost schopna platit své krátkodobé závazky. V následujících tabulkách jsou uvedeny hodnoty těchto ukazatelů a jejich komentáře.

Tabulka 11: Běžná likvidita

Běžná likvidita			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	1,09	1,09	1,07
MPL TRADING, spol. s r.o.	3,19	3,24	3,70
STAVOSPOL, s.r.o.	0,80	0,96	0,96

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z výsledků můžeme usuzovat, že podnik MPL TRADING, spol. s r.o. si vede v tomto ohledu lépe než konkurence. Jejich výsledky ukazatelů běžné likvidity nabývají hodnot vyšších než 3. Hodnoty ukazatele jsou tedy vyšší, než jsou doporučené hodnoty. To znamená, že množství oběžných aktiv podniku výrazně převyšuje množství krátkodobých závazků.

Konkurenční společnosti IZOMAT stavebniny s.r.o. a STAVOSPOL, s.r.o. nabývají opačného dojmu. Jejich výsledky jsou ve všech letech nižší, než jsou doporučené hodnoty. Společnost STAVOSPOL, s.r.o. se dle tohoto ukazatele pohybuje ve sféře velmi rizikové podnikové likvidity, jelikož výše jejich oběžných aktiv nestačí na pokrytí krátkodobých závazků.

Tabulka 12: Pohotová likvidita

Pohotová likvidita			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	0,68	0,68	0,65
MPL TRADING, spol. s r.o.	2,02	2,01	2,36
STAVOSPOL, s.r.o.	0,52	0,62	0,58

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Výsledky ukazatelů pohotové likvidity také hrají ve prospěch podniku MPL TRADING, spol. s r.o. Při vyloučení zásob, jako nejméně likvidní položky, došlo k poklesu hodnot těchto ukazatelů u všech uvedených společností.

Doporučené hodnoty se pohybují mezi 1 – 1,5. Společnost MPL TRADING, spol. s r.o. tento interval ve všech letech převyšuje. Oproti tomu konkurenční společnosti nabývají hodnot tohoto ukazatele nižších, než 1. To znamená, že spoléhají na případný prodej zásob.

Tabulka 13: Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	0,00	0,01	0,01
MPL TRADING, spol. s r.o.	0,16	0,15	0,41
STAVOSPOL, s.r.o.	0,01	0,01	0,01

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Společnost MPL TRADING, spol. s r.o. několikanásobně převyšuje hodnoty konkurentů. Ideální výše hodnot se pohybuje mezi 0,2 až 0,5. Můžeme vidět, že společnost v letech 2017 a 2018 byla pod úrovní těchto doporučených hodnot. V roce 2019, v důsledku výrazného navýšení peněžních prostředků na účtech, společnost nabývá doporučených hodnot tohoto ukazatele.

U konkurenčních podniků nabývá tento ukazatel velmi nízkých hodnot. IZOMAT stavebniny s.r.o. v roce 2017 měla hodnoty nižší, než 0,1 a v ostatních letech rovno 0,1. Podnik STAVOSPOL, s.r.o. si vede obdobně.

3.4.1.2 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity nám pomáhají zjistit, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. V následujících tabulkách jsou hodnoty těchto ukazatelů u vybraných podniků v letech 2017 až 2019.

Tabulka 14: Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	2,54	2,64	3,52
MPL TRADING, spol. s r.o.	2,15	2,48	2,42
STAVOSPOL, s.r.o.	1,99	2,01	1,93

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V poměru tržeb k celkovým aktivům si vede nejlépe společnost IZOMAT stavebniny s.r.o., u které můžeme vidět i stoupající trend v letech.

Hodnoty tohoto ukazatele by měly být minimálně rovno 1. Z toho vyplývá, že podnik MPL TRADING, spol. s r.o. si vede také velmi dobře, i když trend není ve všech letech stoupající, ale má spíše mírně kolísavý charakter.

Obrat celkových aktiv společnosti STAVOSPOL, s.r.o. dosahuje z těchto tří podniků nejnižších hodnot. I v tomto případě si ale nevede špatně a rozdíl není až tak výrazný.

Tabulka 15: Obrat stálých aktiv

Obrat stálých aktiv			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	6,58	7,20	17,93
MPL TRADING, spol. s r.o.	6,40	8,17	7,96
STAVOSPOL, s.r.o.	4,57	5,34	4,65

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel obratu stálých aktiv nás informuje o tom, jak efektivně společnost hospodaří se svými aktivy. V průběhu let 2017 – 2019 můžeme vidět, že společnost MPL TRADING, spol. s r.o. je v kladných hodnotách a dá se tedy tvrdit, že se svými aktivy hospodaří dobře.

U všech společností vidíme mírně kolísavý trend tohoto ukazatele, až na rok 2019, kdy společnost IZOMAT stavebniny s.r.o. dosáhla více než dvojnásobných hodnot oproti předchozímu roku. Tento nárůst byl způsoben snížením stálých aktiv ve společnosti o více než jednu polovinu.

Tabulka 16: Obrat zásob

Obrat zásob			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	11,52	11,65	12,43
MPL TRADING, spol. s r.o.	8,79	9,36	9,66
STAVOSPOL, s.r.o.	10,23	8,94	8,30

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Pomocí ukazatele obratu zásob zjišťujeme, kolikrát je v průběhu období každá položka zásob podniku prodána a následně znovu naskladněna.

MPL TRADING, spol. s r.o. v průběhu let zaznamenává, stejně jako její konkurence IZOMAT stavebniny s.r.o., růstový trend. Oproti tomu u podniku STAVOSPOL, s.r.o. dochází k postupnému poklesu hodnot tohoto ukazatele. To je dáno postupným poklesem tržeb v letech.

Tabulka 17: Doba obratu zásob

Doba obratu zásob			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	31,25	30,89	28,97
MPL TRADING, spol. s r.o.	40,97	38,45	37,27
STAVOSPOL, s.r.o.	35,20	40,27	43,40

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z tabulky 17 můžeme vidět, že u MPL TRADING, spol. s r.o. dochází ke snižování doby obratu zásob. V roce 2017 společnost držela zásoby v průměru téměř 41 dnů a v roce 2019 se již přiblížila k 37 dnům. Ke snižování doby obratu zásob dochází z důvodu každoročního zvyšování tržeb společnosti.

Na první pohled konkurenční společnost IZOMAT stavebniny s.r.o. dosahuje vhodnějších hodnot než ostatní srovnávané podniky. Je to dáno skutečností, že drží vzhledem k její velikosti poměrně malé množství zásob.

U podniku STAVOSPOL, s.r.o. je trend opačný. Dochází zde k prodlužování doby obratu zásob. Oproti roku 2017, kdy společnost držela zásoby v průměru 35 dnů, se v roce 2019 dostala na dobu vyšší než 43 dnů.

Tabulka 18: Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	51,14	49,53	44,77
MPL TRADING, spol. s r.o.	65,63	58,30	54,76
STAVOSPOL, s.r.o.	65,18	70,21	64,33

(Zdroj: Vlastní zpracování)

U inkasa pohledávek je žádoucí dosahovat co nejnižších hodnot. V tabulce 18 vidíme, že průměrná doba obratu pohledávek se u společnosti MPL TRADING, spol. s r.o. každým rokem snižuje. Na konci roku 2019 odběratelé platili své závazky k tomuto podniku v průměru za necelých 55 dnů. Když přihlídneme na odvětví, ve kterém společnost působí a na výsledky ukazatele v porovnání s konkurenty, dá se říct, že je tato doba přijatelná.

Tabulka 19: Doba obratu závazků

Doba obratu závazků			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	14,72	10,20	10,70
MPL TRADING, spol. s r.o.	4,40	4,63	6,33
STAVOSPOL, s.r.o.	48,14	44,93	36,42

(Zdroj: Vlastní zpracování)

U doby obratu závazků by se společnost měla snažit o co možná nejvyšší hodnoty. Sledovaná společnost se pohybuje v rozmezí 4-7 dnů. Výsledky jsou oproti konkurenci velmi nízké. Příčinou jsou výrazně nižší krátkodobé závazky sledovaného podniku.

Z důvodu dobré solventnosti podniku je žádoucí, aby doba obratu závazků byla delší než doba obratu pohledávek. Žádná ze společností toto nesplňuje.

3.4.1.3 Ukazatele zadluženosti

V této části se věnuji hodnocení využití cizích zdrojů, které podnik ke svému podnikání využívá.

Tabulka 20: Celková zadluženost

Celková zadluženost			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	58,80%	61,47%	74,61%
MPL TRADING, spol. s r.o.	22,66%	22,17%	18,94%
STAVOSPOL, s.r.o.	70,16%	64,57%	61,51%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel celkové zadluženosti vypovídá o tom, z jaké části podnik financuje svůj majetek cizím kapitálem. V průběhu let můžeme vidět velmi nízkou celkovou zadluženost sledovaného podniku, která má v čase klesající trend.

Konkurenční společnost ITOMAT stavebniny s.r.o. má trend opačný, tedy stoupající. Její celková zadluženost se z původních 58,8 % dostává v roce 2019 na necelých 75 %. Takovou zadluženost lze považovat za vysokou.

Celková zadluženost podniku STAVOSPOL, s.r.o. ve sledovaném období klesá. Průměrná zadluženost v roce 2019 činila 61,51 %. Pokud bude podnik pokračovat

v podobném klesajícím trendu, mohl by se přibližně do dvou let dostat na poměrně dobré hodnoty celkové zadluženosti.

Podle zlatého pravidla vyrovnaní rizika, kdy se doporučuje, aby vlastní zdroje podniku převyšovaly zdroje cizí, je na tom nejlépe společnost MPL TRADING, spol. s r.o. Její zadluženost lze ale hodnotit za příliš nízkou, proto by společnost mohla uvažovat o možnostech navýšení cizích zdrojů, které by mohly přinést úsporu na financování vlastního kapitálu.

Tabulka 21: Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	41,08%	38,12%	25,07%
MPL TRADING, spol. s r.o.	80,30%	80,74%	85,04%
STAVOSPOL, s.r.o.	29,82%	35,43%	38,44%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Koeficient samofinancování má podobnou vypovídající schopnost, jako ukazatel celkové zadluženosti. Zde se na financování majetku společnosti pouze díváme z opačné strany, tedy z jaké části společnost financuje svůj majetek vlastním kapitálem.

Podnik MPL TRADING, spol. s r.o. má tento koeficient vůči jeho konkurentům až trojnásobně vyšší. Znamená to, že společnost financuje svůj majetek především z vlastního kapitálu.

U konkurenčních společností zase můžeme vidět poměrně nízké hodnoty koeficientu, které s sebou přinášejí vysokou míru rizika.

Tabulka 22: Míra zadluženosti

Míra zadluženosti			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	143,15%	161,25%	297,68%
MPL TRADING, spol. s r.o.	28,22%	27,46%	22,27%
STAVOSPOL, s.r.o.	235,26%	182,26%	160,01%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Zde zjišťujeme poměr mezi cizími zdroji oproti vlastnímu kapitálu. Společnost MPL TRADING, spol. s r.o. má v porovnání s konkurenty nejnížší míru zadluženosti. Její zadluženost se pohybuje za sledované období mezi 22-29 % a má klesající trend.

Nejvyšší míru zadluženosti můžeme vidět u společnosti IZOMAT stavebniny s.r.o. v roce 2019. Míra zadluženosti zde dosáhla hodnoty 297,68 %. V porovnání s doporučenou hodnotou, která se obecně pohybuje kolem 100 %, je tato hodnota příliš vysoká.

Tabulka 23: Dlouhodobá zadluženost

Dlouhodobá zadluženost			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	5,49%	7,16%	6,84%
MPL TRADING, spol. s r.o.	1,69%	0,64%	0,12%
STAVOSPOL, s.r.o.	0,00%	0,00%	0,33%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Dlouhodobá zadluženost vyjadřuje část aktiv podniku, která jsou financována dlouhodobými závazky. Sledovaná společnost má, stejně jako konkurenční podnik STAVOSPOL, s.r.o., velmi nízkou dlouhodobou zadluženost. Oba podniky nemají téměř žádné dlouhodobé závazky.

Druhý konkurenční podnik, společnost IZOMAT stavebniny s.r.o. svůj majetek dlouhodobým cizím kapitálem z části financuje. Tyto hodnoty jsou celkem v normě.

Tabulka 24: Běžná zadluženost

Běžná zadluženost			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	53,32%	54,31%	67,77%
MPL TRADING, spol. s r.o.	20,97%	21,53%	18,82%
STAVOSPOL, s.r.o.	70,16%	64,57%	61,19%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Běžná zadluženost oproti dlouhodobé zadluženosti udává poměr krátkodobého cizího kapitálu a celkových aktiv. Podnik MPL TRADING, spol. s r.o. nemá příliš velké krátkodobé závazky, a proto se pohybuje ve sledovaném období mezi 21-18 %. V průběhu let navíc můžeme vidět klesající trend.

Konkurenční společnosti mají krátkodobých závazků více a pohybují se ve sledovaném období nad 53 %, což je více než dvojnásobná hodnota oproti sledovanému podniku.

3.4.1.4 Ukazatele rentability

Poslední části poměrových ukazatelů sledují vývoj ukazatelů rentability. Ty podávají informace o ziskovosti jednotlivých položek majitelům společnosti.

Tabulka 25: Rentabilita investovaného kapitálu

Rentabilita investovaného kapitálu (ROI)			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	8,28%	16,61%	19,62%
MPL TRADING, spol. s r.o.	5,62%	12,45%	10,00%
STAVOSPOL, s.r.o.	-4,27%	10,34%	5,26%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Sledovaná společnost se pohybuje ve všech letech v kladných hodnotách. Nejlépe na tom byla v roce 2018, kdy dosáhla návratnosti investice 12,45 %.

Konkurenční společnost IZOMAT stavebniny s.r.o. je v tomto ohledu trochu úspěšnější. V průběhu let můžeme sledovat stoupající trend, který se vyšplhal v roce 2019 na hodnotu návratnosti investice bezmála 20 %.

Tabulka 26: Rentabilita celkových aktiv

Rentabilita celkových aktiv (ROA)			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	3,87%	7,59%	6,32%
MPL TRADING, spol. s r.o.	4,44%	9,77%	8,12%
STAVOSPOL, s.r.o.	-1,27%	3,67%	2,04%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel rentability celkových aktiv vypovídá o efektivitě vytváření zisku z dostupných aktiv. Čím je hodnota ukazatele vyšší, tím je to pro společnost lepší.

Zde si vede společnost MPL TRADING, spol. s r.o. nejlépe ve srovnání s konkurenty. Nejvyšší hodnoty dosáhla společnost v roce 2018 s hodnotou 9,77 %. V následujícím roce pak došlo k mírnému snížení o 1,65 %.

Tabulka 27: Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	6,06%	12,93%	15,44%
MPL TRADING, spol. s r.o.	4,25%	9,46%	7,49%
STAVOSPOL, s.r.o.	-7,03%	7,24%	1,68%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Pomocí ukazatele rentability vlastního kapitálu sledujeme, jaký zisk nese vlastní kapitál. Informace je důležitá především pro vlastníky společnosti.

Sledovaná společnost má v průběhu let u tohoto ukazatele spíše kolísavý charakter. Nejlépe na tom byla v roce 2018, kdy byl zisk vlastního kapitálu 9,46 %. Následně došlo k menšímu snížení na 7,49 %.

Dobře si zde vede i konkurenční společnost IZOMAT stavebniny s.r.o., u které zaznamenáváme růstový trend s hodnotami až 15,44 %.

U podniku STAVOSPOL, s.r.o. sledujeme v prvním roce, stejně jako u předchozích ukazatelů, záporné hodnoty. Je to dáno skutečností, že společnost v tomto roce vykazovala záporný výsledek hospodaření.

Tabulka 28: Rentabilita dlouhodobého kapitálu

Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE)			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	6,84%	13,08%	17,71%
MPL TRADING, spol. s r.o.	4,51%	9,81%	7,88%
STAVOSPOL, s.r.o.	-4,27%	10,35%	5,26%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele rentability dlouhodobého kapitálu vycházejí u sledovaného podniku celkem podobně, jako ukazatele ROE. Příčinou je, že podnik nemá téměř žádné dlouhodobé závazky, které do výpočtu vstupují. Obdobně tomu je u konkurenční společnosti STAVOSPOL, s.r.o.

U konkurenční společnosti IZOMAT stavebniny s.r.o. můžeme vidět několik změn oproti předchozímu ukazateli ROE. Hodnoty ve všech letech vykazují mírný nárůst.

Tabulka 29: Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb (ROS)			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	1,52%	2,87%	1,80%
MPL TRADING, spol. s r.o.	2,07%	3,95%	3,35%
STAVOSPOL, s.r.o.	-0,64%	1,83%	1,06%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Sledovaná společnost si u tohoto ukazatele vede velmi dobře. V porovnání s konkurenčními podniky má za zkoumané období nejlepší výsledky rentability tržeb. Její hodnoty se pohybují od 2 do 4 %.

Rentabilita tržeb podniku IZOMAT stavebniny s.r.o. se pohybuje pod 3 % a u druhé konkurenční společnosti STAVOSPOL, s.r.o. pod 2 %.

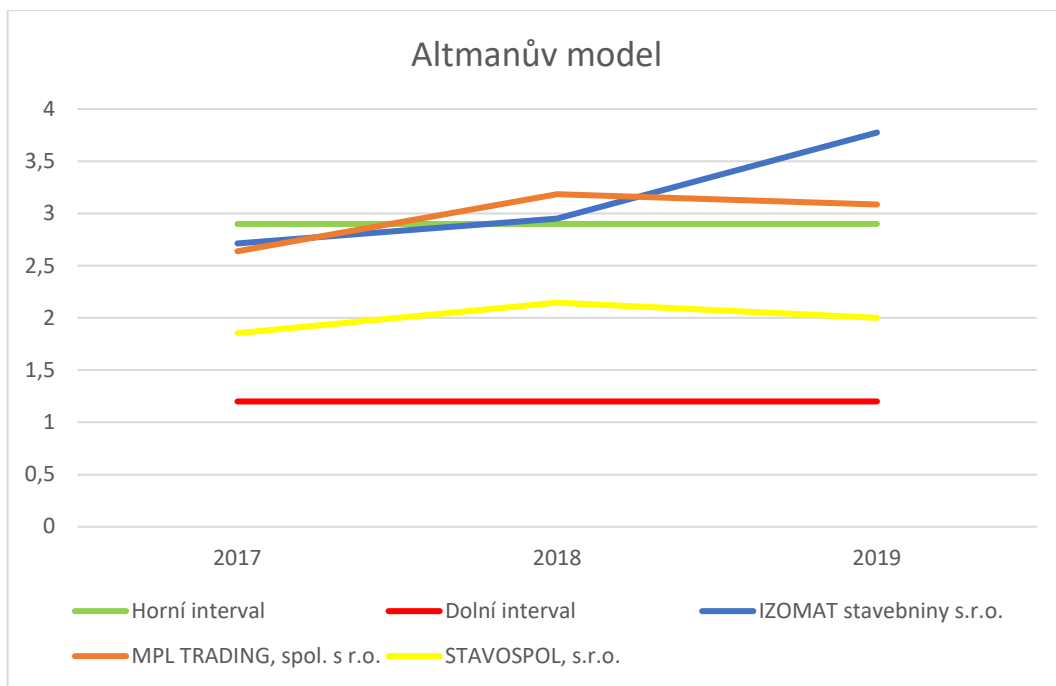
3.4.2 Analýza soustav ukazatelů

Nyní se podíváme na komplexní posouzení finančního zdraví vybraných podniků. K tomu bude použita Altmanova formule finančního zdraví a index IN05.

Tabulka 30: Altmanův model finančního zdraví

Altmanův model finančního zdraví			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	2,71	2,95	3,78
MPL TRADING, spol. s r.o.	2,64	3,18	3,09
STAVOSPOL, s.r.o.	1,85	2,15	2,00

(Zdroj: Vlastní zpracování)



Graf 4: Altmanův model finančního zdraví

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Na grafu 4 můžeme vidět, že společnost MPL TRADING, spol. s r.o. byla v roce 2017 v tzv. šedé zóně. V tomto roce tedy nejde přesně určit, zda si společnost vedla dobře či ne. V roce 2018 se ale společnost dostala za pomyslnou hranici šedé zóny a vykazuje známky zdravého podniku. Roku 2019 pokračuje ve stejném trendu pouze s drobným snížením hodnoty Altmanova modelu finančního zdraví.

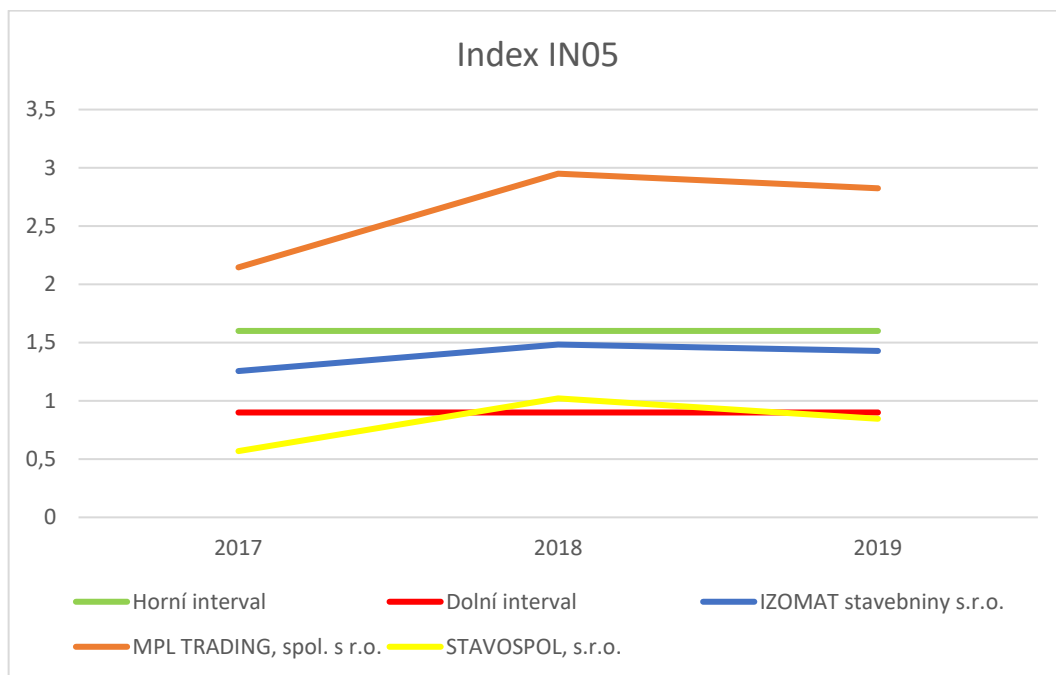
Konkurenční společnost IZOMAT stavebniny s.r.o. na tom byla podobně jako moje sledovaná společnost. Roku 2018 se dostala nad hranici šedé zóny a v roce 2019 tuto skutečnost ještě potvrzuje vysokým nárůstem indexu Z-score.

Druhá konkurenční společnost STAVOSPOL, s.r.o. se celé analyzované období pohybuje v šedé zóně, a nejde tedy s jistotou říct, zda se jedná o finančně zdravý podnik či nikoliv.

Tabulka 31: Index IN05

Index IN05			
Rok	2017	2018	2019
IZOMAT stavebniny s.r.o.	1,26	1,48	1,43
MPL TRADING, spol. s r.o.	2,15	2,95	2,82
STAVOSPOL, s.r.o.	0,57	1,02	0,85

(Zdroj: Vlastní zpracování)



Graf 5: Index IN05

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Dalším z ukazatelů finančního zdraví podniku je index IN05. Tento index je upraven tak, aby byl schopen posoudit finanční výkonnost podniků na území České republiky. Na grafu č. 5 vidíme vývoj tohoto indexu v letech 2017-2019. Moje zkoumaná společnost má ve všech letech skvělé výsledky, jelikož se nachází nad hranicí 1,6, což je horní hranice tzv. šedé zóny. Z hlediska indexu IN05 se jedná ve všech letech o podnik s uspokojivou finanční situací.

Konkurenční podniky IZOMAT stavebniny s.r.o. a STAVOSPOL, s.r.o. jsou téměř ve všech letech v šedé zóně. Proto nemůžeme s jistotou říct, zda se jedná o finančně zdravé podniky. Společnost STAVOSPOL, s.r.o. se v letech 2017 a 2019 dostala pod hranici šedé zóny, tedy pod hodnotu 0,9. Může to značit určité finanční potíže společnosti.

3.5 SWOT analýza

Pomocí SWOT analýzy identifikujeme silné, slabé stránky, příležitosti a hrozby podniku.

Tabulka 32: SWOT analýza podniku MPL TRADING, spol. s r.o.

SILNÉ STRÁNKY	SLABÉ STRÁNKY
<ul style="list-style-type: none">• Dlouholeté zkušenosti	<ul style="list-style-type: none">• Nedostatečná reklama a prezentace firemních úspěchů
<ul style="list-style-type: none">• Pevná pozice na českém trhu	<ul style="list-style-type: none">• Malá sledovanost sociálních sítí
<ul style="list-style-type: none">• Silné know-how	<ul style="list-style-type: none">• Slabá propagace doplňkových služeb
<ul style="list-style-type: none">• Široká nabídka sortimentu	<ul style="list-style-type: none">• Absence poptávkového formuláře na webu (konkurenční společnosti mají)
<ul style="list-style-type: none">• Orientace na zákazníka	
<ul style="list-style-type: none">• Spousta doplňkových služeb	
<ul style="list-style-type: none">• Nízká zadluženost	
PŘÍLEŽITOSTI	HROZBY
<ul style="list-style-type: none">• Rozvoj stavebnictví	<ul style="list-style-type: none">• Ztráta klíčových zákazníků (stavebních firem)
<ul style="list-style-type: none">• Posílení vztahů s klíčovými zákazníky	<ul style="list-style-type: none">• Ztráta pozice na českém trhu
<ul style="list-style-type: none">• Vyjednání lepších smluv s dodavateli	<ul style="list-style-type: none">• Tlak na snižování cen
<ul style="list-style-type: none">• Spoluúčast na zajímavých stavebních projektech	<ul style="list-style-type: none">• Nová konkurence
	<ul style="list-style-type: none">• Absence kvalifikovaných lidí na trhu

(Zdroj: Vlastní zpracování)

4 VLASTNÍ NÁVRHY A DOPORUČENÍ

V této kapitole se věnuji návrhům a doporučením, které mohou vést ke zlepšení celkové výkonnosti a pozice na trhu. Návrhy vychází z výsledků analýz, které jsou popsány v předchozích kapitolách.

4.1 Optimalizace zdrojů financování

Při analýze absolutních ukazatelů bylo na první pohled zřejmé, že společnost svůj majetek financuje především vlastním kapitálem. Výhodou tohoto financování je nižší riziko platební neschopnosti a nízká zadluženost. Financování vlastního kapitálu je ale poměrně nákladné. Společnost by mohla ušetřit optimalizací zdrojů financování a sjednat například nějaký dlouhodobý úvěr. Důvodem této optimalizace je, že cizí kapitál je levnější než vlastní z důvodu tzv. daňového štítu – úroky z cizího kapitálu snižují základ daně. Jakým způsobem by se zvýšila rentabilita vlastního kapitálu, záleží na velikosti a typu úvěru. Pro ilustraci zde uvedu navýšení cizího kapitálu o 100 000 000 Kč, což by se běžně řešilo například přijetím více investičních či různých neúčelových úvěrů.

Tabulka 33: Optimalizace kapitálu - daňový štít

	Současný stav - rok 2019	Optimalizace - přijetí úvěru
Vlastní kapitál	403674	303674
Cizí kapitál	89902	189902
EBIT	38521	38521
EAT	30215	29202
ROE	7,49%	9,62%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V tabulce výše vidíme v tomto případě navýšení rentability vlastního kapitálu o 2,13 %. Z hlediska investora je tato varianta atraktivnější, jelikož jeho vložený kapitál přináší vyšší výnos a podnik má stále velmi dobrou míru zadluženosti.

4.2 Obrat pohledávek a závazků

Další možnou optimalizací pro zlepšení výkonnosti je doba obratu pohledávek a závazků. Aktuální situace je taková, že společnost platí své závazky v porovnání s inkasem

pohledávek příliš rychle. V roce 2019 byla průměrná doba obratu pohledávek 55 dnů, zatímco své závazky podnik hradil v průměru za 6-7 dnů. V takovém případě dochází k situaci, kdy podnik zodpovědně platí své závazky několikrát do měsíce a na přijetí platby od odběratelů čeká i 2 kalendářní měsíce.

Ideální situace pro podnik by nastala v okamžiku, kdy by své závazky platil až po přijetí plateb od odběratelů a nemusel je z větší části hradit svými peněžními prostředky.

Toho může společnost docílit například těmito způsoby:

- Zkrácení doby splatnosti vydaných faktur.
- Upomínky odběratelů na dobu splatnosti faktur před splatností a následně i po splatnosti.
- Úhrada závazků až ke dni splatnosti faktury.

4.3 Zaměstnanci

Situace s náborem nových zaměstnanců je ve stavebnictví už nějakou dobu komplikovaná. Na pozicích, jako je skladník/skladnice se většinou zaměstnanci často mění. Proto by měl podnik uvažovat o různých benefitech, které může těmto zaměstnancům nabídnout a které je odliší od nabídky konkurence. Pokud takové benefity nenajde, je dobré si propočítat náklady vynaložené na hledání a zaučování nového zaměstnance, v poměru s navýšením mzdy či jiných výhod pro udržení původního zaměstnance.

Trochu podobná situace nastává při hledání nových obchodních zástupců. V tomto případě ale firma potřebuje najít člověka, který se orientuje ve stavebnictví a rozumí stavebním materiálům. K tomu všemu by měl mít schopnost prodávat a jednat s lidmi. Takového člověka je obecně dost komplikované a nákladné najít přes běžné online portály práce. Tyto portály jsou totiž zahlceny i jinými pracovními nabídkami, umístění inzerce je vcelku drahé a také se zde může přihlásit jakýkoliv člověk i mimo daný obor.

Z těchto důvodů může podnik zvážit jiné varianty hledání nových zaměstnanců. Několik možných variant je uvedeno v následující tabulce.

Tabulka 34: Možnosti inzerce

Komunikační medium	Cena bez DPH	Doba
Facebooková skupina FAST.PRÁCE	1 500 Kč	neomezeno
Webové stránky FAST	1 500 Kč	měsíc
Různé facebookové skupiny zaměřené na stavebnictví	zdarma	neomezeno
Umístění plakátu A1 na pobočce	800 Kč	neomezeno
Cílená propagace na sociálních sítích	1 000 Kč	týden
Inzerce na jobs.cz (balíček Standard)	8 400 Kč	měsíc
Inzerce na prace.cz (balíček Standard)	3 900 Kč	měsíc

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z tabulky je zřejmé, že inzerce na pracovních portálech jobs.cz a prace.cz není vždy nejvýhodnější variantou.

Zveřejnění nabídky práce ve skupině, která je na pracovní nabídky ve stavebnictví přímo cílena, by mohlo přinést vážnější a kvalifikovanější zájemce. Skupin na Facebooku je celá řada. U některých je inzerce zcela zdarma.

Podobně jako u skupiny, je web VUT Fakulty stavební vhodným komunikačním kanálem, jelikož zde můžou hledat práci čerství absolventi fakulty.

Podnik může umístit plakát větších rozměrů (např. formátu A1) přímo v místě své působnosti. Zákazníky jsou většinou stavební firmy – tedy lidé v oboru. Ti můžou následně sdělit nabídku práce svým známým. Cena za tisk plakátu A1 se pohybuje kolem 100 Kč a cena za zpracování grafiky a za dopravu přibližně 700 Kč.

Další možností je placená propagace na sociálních sítích. Při správně nastavené placené propagaci na sociálních sítích lze získat vcelku velký dosah. Reklama na sociálních sítích navíc nabízí různé geografické i demografické zacílení. Částka za propagaci je libovolná. Při celkové investici 1 000 Kč, lze po odečtení nákladů na tvorbu příspěvku a nastavení reklamy, použít přibližně 500 Kč na týdenní propagaci příspěvku.

4.4 Reklama

Další prostor pro zlepšení se nabízí v marketingu společnosti. Aktuálně podnik nabízí spoustu služeb, které ale kromě jejich vlastního webu a poboček téměř nikde neprezentuje.

Za zmínku stojí třeba věrnostní program pro zákazníky. Stejně jako konkurenti, má podnik MPL TRADING, spol. s r.o. program pro odměňování věrných zákazníků. Rozdíl je ale v tom, že vybraný podnik, na rozdíl od konkurence, nikde nezveřejňuje odměny získané v tomto věrnostním programu. Dle mého názoru, by společnost dosáhla lepší odezvy, kdyby tento přehled odměn zákazníkům na web vystavila a věrnostní program následně prezentovala i na sociálních sítích.

Ze slabých stránek podniku, které jsou představeny výše v rámci SWOT analýzy, vyplývá, že podnik by měl přidat mimo jiné na celkové prezentaci svých firemních úspěchů. Vhodným nástrojem jsou zde sociální sítě. Ty můžou podniku pomoci v získání nových zákazníků, ale také ke komunikaci se zákazníky stálými. Pravdou je, že ve stavebnictví se zatím sociální sítě ještě úplně nerozmohly. Častou příčinou je orientace podniku na B2B sektor a přesvědčení, že sociální sítě jsou vhodné pouze pro B2C. Pokud se ale podnik i přes to rozhodne sociální sítě pro tento účel použít, může to pro něj v budoucnu znamenat značnou konkurenční výhodu.

ZÁVĚR

V této práci jsem se zabýval měřením a hodnocením finanční výkonnosti společnosti MPL TRADING, spol. s r.o. pomocí metody benchmarking. Pro účely benchmarkingu jsem vybral konkurenty z českého prostředí, protože se společnost pohybuje převážně na českém a slovenském trhu.

V rámci analytické části jsem pracoval s informacemi z Veřejného obchodního rejstříku a Sbírký listin, Českého statistického úřadu a podobně. Tyto informace jsem použil při výpočtech finančních ukazatelů vybraných podniků. Ukazatele jsem porovnával v období od roku 2017 až 2019.

Při zpracování těchto analýz bylo zjištěno, že podnik MPL TRADING, spol. s r.o. se obecně nachází ve velmi dobré finanční situaci. Nedostatky jsem objevil pouze u ukazatelů doby obratu pohledávek, doby obratu závazků a prostor pro zlepšení se nabízí i ve složení zdrojů financování. Na základě těchto skutečností byly navrženy možné návrhy a doporučení pro zlepšení.

Pro zlepšení doby obratu pohledávek je žádoucí, aby se tyto hodnoty snižovaly. Proto by se společnost měla zaměřit na zkrácení doby splatnosti vydaných faktur či na zasílání upomínek odběratelům na dobu splatnosti faktur před splatností a následně i po splatnosti.

V návaznosti na zkrácení doby obratu pohledávek, se nabízí prostor pro zlepšení u ukazatele doby obratu závazků. Dle provedených analýz, společnost své závazky platí příliš rychle v porovnání s dobou, kdy čeká na úhradu pohledávek. Z tohoto důvodu bych podniku doporučil platit své závazky až ke dni splatnosti faktury.

Po provedení SWOT analýzy jsem zjistil určité nedostatky v oblasti lidských zdrojů a reklamy. Společnost často hledá nové zaměstnance prostřednictvím jejich vlastního webu, ale také portálů, jako je jobs.cz a prace.cz. Jako alternativu pro hledání nových zaměstnanců, která by podniku mohla ušetřit peníze a najít vhodné uchazeče, jsem představil několik konkrétních návrhů.

V rámci zlepšení reklamy společnosti bylo představeno několik doporučení. Mezi tyto doporučení patří například zlepšení propagace doplňkových služeb či prezentace společnosti na sociálních sítích.

POUŽITÁ LITERATURA

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. ISBN 978-80-271-2028-4.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.

PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 2., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Linde, 2009. ISBN 80-86131-63-7.

KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007. ISBN 978-80-7179-712-8.

SYNEK, Miloslav, Pavel MIKAN a Hana VÁVROVÁ. *Jak psát bakalářské, diplomové, doktorské a jiné písemné práce*. 3. přeprac. vydání. Praha: Oeconomica, 2011. ISBN 978-80-245-1819-0.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. 1. vyd. Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.

GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.

VOCHOZKA, Marek, Jiří JELÍNEK, Jan VÁCHAL, Jarmila STRAKOVÁ a Vojtěch STEHEL. *Využití neuronových sítí při komplexním hodnocení podniků*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2017. ISBN 978-80-7400-642-5.

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2016. ISBN 978-80-271-0048-4.

NENADÁL, Jaroslav, David VYKYDAL a Petra HALFAROVÁ. *Benchmarking: mýty a skutečnost: model efektivního učení se a zlepšování*. 1. vyd. Praha: Management Press, 2011. ISBN 978-80-7261-224-6.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2007. ISBN 978-80-251-1830-6.

KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-7380-646-0.

BOKŠOVÁ, Jiřina. *Účetní výkazy pod lupou*. 1. vyd. Praha: Linde Praha, 2013. ISBN 978-80-720-1-921-2.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetní data v rukou manažera – finanční analýza v řízení firmy*. 2. dopl. vyd. Praha: Computer Press, 2001. ISBN 80-722-6562-8.

JAKUBÍKOVÁ, Dagmar. *Strategický marketing*. 1. vyd. Praha: Grada, 2008. ISBN 978-80-247-2690-8.

BARTOŠ, V. Finanční analýza a plánování [přednáška]. Brno: VUT FP, 24. 02. 2020.

BARTOŠ, V. Finanční analýza a plánování [přednáška]. Brno: VUT FP, 02. 03. 2020.

BARTOŠ, V. Finanční analýza a plánování [přednáška]. Brno: VUT FP, 13. 04. 2020.

ELEKTRONICKÉ ZDROJE

SWOT analýza. *ManagementMania* [online]. Wilmington: Managementmania.com, ©2011-2016 [cit. 23.02.2021]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/swot-analyza>

Sbírka listin MPL TRADING, spol. s r.o. *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky, ©2012-2015 [cit. 23.01.2021]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=682784>

Výpis z obchodního rejstříku MPL TRADING, spol. s r.o. *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky, ©2012-2015 [cit. 23.01.2021]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=682784&typ=PLATNY>

Sbírka listin STAVOSPOL s.r.o. *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky, ©2012-2015 [cit. 23.01.2021]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=545986>

Výpis z obchodního rejstříku STAVOSPOL s.r.o. *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky, ©2012-2015 [cit. 23.01.2021]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=545986&typ=PLATNY>

Sbírka listin IZOMAT stavebniny s.r.o. *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky, ©2012-2015 [cit. 23.01.2021]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=538731>

Výpis z obchodního rejstříku IZOMAT stavebniny s.r.o. *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky, ©2012-2015 [cit. 23.01.2021]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=538731&typ=PLATNY>

MPL TRADING, spol. s r.o. [online]. Zlín: MPL TRADING, spol. s r.o., ©2018 [cit. 01.04.2021]. Dostupné z: <https://www.mpl.cz/>

Služby. *MPL TRADING, spol. s r.o.* [online]. Zlín: MPL TRADING, spol. s r.o., ©2018 [cit. 01.04.2021]. Dostupné z: <https://www.mpl.cz/Sluzby.aspx>

O nás. *MPL TRADING, spol. s r.o.* [online]. Zlín: MPL TRADING, spol. s r.o., ©2018 [cit. 01.04.2021]. Dostupné z: <https://www.mpl.cz/O-nas.aspx>

Historie firmy. *MPL TRADING, spol. s r.o.* [online]. Zlín: MPL TRADING, spol. s r.o., ©2018 [cit. 01.04.2021]. Dostupné z: <https://www.mpl.cz/O-nas/Historie-firmy.aspx>

STAVOSPOL, s.r.o. [online]. Brno: STAVOSPOL, s.r.o., ©2018-2021 [cit. 02.04.2021]. Dostupné z: <http://www.stavospol.cz/o-spolecnosti-stavospol-sro>

O Společnosti. *STAVOSPOL, s.r.o.* [online]. Brno: STAVOSPOL, s.r.o., ©2018-2021 [cit. 02.04.2021]. Dostupné z: <http://www.stavospol.cz/o-spolecnosti-stavospol-sro>

IZOMAT stavebniny s.r.o. [online]. Praha: IZOMAT stavebniny s.r.o., ©2021 [cit. 04.04.2021]. Dostupné z: <https://www.izomat.cz/>

O Společnosti IZOMAT. *IZOMAT stavebniny s.r.o.* [online]. Praha: IZOMAT stavebniny s.r.o., ©2021 [cit. 04.04.2021]. Dostupné z: <https://www.izomat.cz/o-spolecnosti-izomat/>

Stavebnictví – vývoj tržeb ve stavebnictví v ČR, 2021. *Kurzy* [online]. Praha: Kurzy.cz, spol. s r.o., ©2000-2021 [cit. 02.05.2021]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/makroekonomika/stavebnictvi/>

Stavebnictví – časové řady. *Český statistický úřad* [online]. Praha: Český statistický úřad, ©2020 [cit. 02.05.2021]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/sta_cr

Aktuální ceny služeb – *jobs.cz. jobs.cz.* [online]. Praha: LMC s.r.o., ©1996-2021 [cit. 08.05.2021]. Dostupné z: <https://firmy.jobs.cz/cenik/>

Inzerujte na *prace.cz. prace.cz.* [online]. Praha: LMC s.r.o., ©1996-2021 [cit. 08.05.2021]. Dostupné z: <https://firmy.prace.cz/>

SEZNAM POUŽITÝCH OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Logo MPL TRADING, spol. s r.o.....	35
Obrázek 2: Logo IZOMAT stavebniny s.r.o.....	43
Obrázek 3: Logo STAVOSPOL, s.r.o.	44

SEZNAM POUŽITÝCH TABULEK

Tabulka 1: Struktura rozvahy	15
Tabulka 2: Vertikální forma výkazu	18
Tabulka 3: SWOT analýza.....	34
Tabulka 4: Vývoj stavebnictví v letech 2016 – 2020	37
Tabulka 5: Horizontální analýza aktiv podniku MPL TRADING, spol. s r.o.....	39
Tabulka 6: Horizontální analýza pasiv podniku MPL TRADING, spol. s r.o.	40
Tabulka 7: Zlaté bilanční pravidlo - MPL TRADING, spol. s r.o.....	41
Tabulka 8: Zlaté pari pravidlo - MPL TRADING, spol. s r.o.	41
Tabulka 9: Zlaté pravidlo vyrovnání rizika - MPL TRADING, spol. s r.o.	42
Tabulka 10: Analýza rozdílových ukazatelů - MPL TRADING, spol. s r.o.	42
Tabulka 11: Běžná likvidita.....	45
Tabulka 12: Pohotová likvidita.....	46
Tabulka 13: Okamžitá likvidita	46
Tabulka 14: Obrat celkových aktiv.....	47
Tabulka 15: Obrat stálých aktiv	48
Tabulka 16: Obrat zásob	48
Tabulka 17: Doba obratu zásob	49
Tabulka 18: Doba obratu pohledávek.....	49
Tabulka 19: Doba obratu závazků	50
Tabulka 20: Celková zadluženost	50
Tabulka 21: Koeficient samofinancování	51
Tabulka 22: Míra zadluženosti	51
Tabulka 23: Dlouhodobá zadluženost.....	52
Tabulka 24: Běžná zadluženost	52
Tabulka 25: Rentabilita investovaného kapitálu.....	53
Tabulka 26: Rentabilita celkových aktiv	53
Tabulka 27: Rentabilita vlastního kapitálu	54
Tabulka 28: Rentabilita dlouhodobého kapitálu.....	54
Tabulka 29: Rentabilita tržeb.....	55
Tabulka 30: Altmanův model finančního zdraví	55

Tabulka 31: Index IN05	57
Tabulka 32: SWOT analýza podniku MPL TRADING, spol. s r.o.....	58
Tabulka 33: Optimalizace kapitálu - daňový štít	59
Tabulka 34: Možnosti inzerce.....	61

SEZNAM POUŽITÝCH GRAFŮ

Graf 1: Vývoj stavebnictví v letech 2016 – 2020	37
Graf 2: Složení aktiv MPL TRADING, spol. s r.o. v letech 2017 – 2019.....	38
Graf 3: Složení pasiv MPL TRADING, spol. s r.o. v letech 2017 – 2019	40
Graf 4: Altmanův model finančního zdraví.....	56
Graf 5: Index IN05.....	57

SEZNAM POUŽITÝCH ROVNIC

Rovnice 1: Absolutní změna.....	20
Rovnice 2: Procentní změna	20
Rovnice 3: Čistý pracovní kapitál – manažerský přístup	22
Rovnice 4: Čistý pracovní kapitál – investorský přístup	22
Rovnice 5: Čisté pohotové prostředky	22
Rovnice 6: Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond	22
Rovnice 7: Obecný vzorec likvidity	23
Rovnice 8: Běžná likvidita.....	24
Rovnice 9: Pohotová likvidita.....	24
Rovnice 10: Okamžitá likvidita	25
Rovnice 11: Obrat celkových aktiv	25
Rovnice 12: Obrat stálých aktiv.....	26
Rovnice 13: Obrat zásob.....	26
Rovnice 14: Doba obratu zásob	26
Rovnice 15: Doba obratu pohledávek.....	27
Rovnice 16: Doba obratu závazků	27
Rovnice 17: Celková zadluženost.....	28
Rovnice 18: Koeficient samofinancování.....	28
Rovnice 19: Míra zadluženosti	28
Rovnice 20: Dlouhodobá zadluženost	29
Rovnice 21: Běžná zadluženost	29
Rovnice 22: Rentabilita investovaného kapitálu	29
Rovnice 23: Rentabilita celkových aktiv	30
Rovnice 24: Rentabilita vlastního kapitálu.....	30
Rovnice 25: Rentabilita dlouhodobého kapitálu.....	30
Rovnice 26: Rentabilita tržeb	31
Rovnice 29: Altmanova formule bankrotu	32
Rovnice 30: Index IN05.....	32

SEZNAM PŘÍLOH

PŘÍLOHA I – výroční zpráva MPL TRADING, spol. s r.o. 2017

PŘÍLOHA II – výroční zpráva MPL TRADING, spol. s r.o. 2018

PŘÍLOHA III – výroční zpráva MPL TRADING, spol. s r.o. 2019

PŘÍLOHA IV – účetní závěrka IZOMAT stavebniny s.r.o. 2017

PŘÍLOHA V – účetní závěrka IZOMAT stavebniny s.r.o. 2018

PŘÍLOHA VI – účetní závěrka IZOMAT stavebniny s.r.o. 2019

PŘÍLOHA VII – výroční zpráva STAVOSPOL, s.r.o. 2017

PŘÍLOHA VIII – výroční zpráva STAVOSPOL, s.r.o. 2018

PŘÍLOHA IX – výroční zpráva STAVOSPOL, s.r.o. 2019